

Strategia Alfa Aktywnej Alokacji

RYNEK DOCELOWY	STRATEGIA ALFA AKTYWNEJ ALOKACJI
RODZAJ KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Detaliczny; • Profesjonalny; • Uprawniony kontrahent;
WIEDZA I DOŚWIADCZENIE KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Klient z dużą wiedzą o funkcjonowaniu rynków finansowych, w tym Funduszy Inwestycyjnych Otwartych oraz Zamkniętych; • Klient z kilkuletnim doświadczeniem inwestycyjnym w produkty o wysokim ryzyku; • Klient rozumie jakie czynniki wpływają na zmianę cen papierów wartościowych;
CELE I POTRZEBY INWESTYCYJNE	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost wartości aktywów w okresie co najmniej 5 lat, przy akceptacji wysokiego ryzyka strat;
SYTUACJA FINANSOWA	<ul style="list-style-type: none"> • Klient jest w stanie zaakceptować straty inwestycyjne sięgające nawet 40%; • Sugerowana, maksymalna kwota inwestycji wynosi 30% całości kapitałów Klienta;
TOLERANCJA RYZYKA	<ul style="list-style-type: none"> • Produkt odpowiedni dla Klientów, którzy są w stanie zaakceptować zmienność wartości pojedynczej inwestycji, mierzonej wskaźnikiem SRRI, na poziomie maksymalnie 6; • Średni wskaźnik SRRI portfela, ważony udziałami, wynosi co najmniej 1, jednak nie więcej niż 6; • Klient akceptuje wysoki poziom ryzyka i strat;
HORYZONT INWESTYCYJNY KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Klienta ma długi okres inwestycyjny – minimum 5 lat;
NEGATYWNA GRUPA DOCELOWA	<ul style="list-style-type: none"> • Produkt nie jest skierowany do Klientów bez doświadczenia i wiedzy inwestycyjnej, których głównym celem jest ochrona kapitału bez ponoszenia nadmiernego ryzyka i bez akceptacji strat. Ponadto ich horyzont inwestycyjny jest znacznie krótszy niż rekomendowany. Produkt nie jest przeznaczony dla klientów w podeszłym wieku;
STRATEGIA DYSTRYBUCJI	<ul style="list-style-type: none"> • Produkt przeznaczony jest do dystrybucji bezpośredniej przez pracownika po przeprowadzeniu testu odpowiedności;

GRUPA DOCELOWA					
RODZAJ KLIENTA*	KONSERWATYWNY	UMIARKOWANIE KONSERWATYWNY	ZRÓWNOWAŻONY	UMIARKOWANIE AGRESYWNY	Agresywny
STRATEGIA AKTYWNEJ ALOKACJI				X	X

* Rodzaje Klienta:

- Konserwatywny - w tej kategorii ryzyka ochrona kapitału jest najważniejsza. W porównaniu do inflacji zwrot z inwestycji może być bardzo niski lub (w pewnym okresie) nawet ujemny.
- Umiarkowanie konserwatywny - w tej kategorii ryzyka oprócz ochrony kapitału istotne jest również pomnażanie kapitału przy niewielkim ryzyku. Mała skłonność do ryzyka widoczna jest w chęci uzyskania umiarkowanego zysku ponad inflację.
- Zrównoważony – w tej kategorii ryzyka, akceptowana jest możliwość wystąpienia straty jako naturalnej konsekwencji ryzyka inwestycyjnego towarzyszącego wyższej stopie zwrotu. Poziom ryzyka jest zazwyczaj obniżany poprzez dywersyfikację.
- Umiarkowanie agresywny - w tej kategorii charakterystyczna jest wysoka tolerancja ryzyka. Klient oczekuje znacznego wzrostu wartości środków w długim okresie.
- Agresywny - inwestorzy w tej kategorii są skłonni ponosić bardzo duże ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu na wysokie stopy zwrotu. Inwestor dopuszcza niski poziom dywersyfikacji i częste zmiany portfela. Podstawowym celem inwestycji jest maksymalizacja zysków w długim terminie.

Zarządzający strategią – Departament Zarządzania Aktywami.

Cel strategii - strategia przeznaczona jest dla Klientów spodziewających się dochodu zbliżonego do zysków osiąganych z inwestycji w akcje oraz akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne.

Celem Strategii jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału, poprzez lokowanie środków w instrumenty ryzykowne, głównie w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusze Inwestycyjne Otwarte. Polityka inwestycyjna ww. funduszy zakłada dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu zbliżonej do stopy zwrotu z indeksów akcji i obligacji rynków rozwiniętych, akcji i obligacji rynków wschodzących oraz akcji i obligacji polskich. Podstawowymi kategoriami lokat funduszy są instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne, których bazę stanowi indeks lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu.

Jednostki uczestnictwa charakteryzują się podwyższonym ryzykiem mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 6. Aktywa zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości portfela.

Pozostałe środki lokowane są w lokaty bankowe, certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy obligacji skarbowych i korporacyjnych oraz obligacje korporacyjne z ryzykiem, mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 1 oraz 2.

Strategia Alfa Aktywnej Alokacji jest strategią zarządzaną aktywnie. Zarządzający dokonują alokacji portfela pomiędzy ryzykownymi klasami aktywów w celu maksymalizacji stopy zwrotu. Wybór aktywów do portfela dokonywany jest na podstawie oceny sytuacji rynkowej.

Limity klas aktywów

- 80%-100% instrumenty udziałowe oraz certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa z ryzykiem, mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 3, 4, 5 oraz 6.
- Do 20% środki pieniężne, lokaty bankowe, certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy obligacji skarbowych i korporacyjnych oraz obligacje korporacyjne z ryzykiem, mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 1 oraz 2.

Sugerowany okres inwestycji - ze względu na konstrukcję strategii jest ona kierowana do inwestorów lokujących swój kapitał na okres minimum 5 lat.

Ryzyko inwestycyjne - duży udział ryzykowanych aktywów w portfelu powoduje, że Strategia jest traktowana jako inwestycja o wysokim ryzyku.

Polityka inwestycyjna - strategia charakteryzuje się aktywnym zarządzaniem kapitału w ramach przyjętych limitów. Oznacza to, że udział instrumentów ryzykownych (ze wskaźnikiem SRRI na poziomie 3, 4, 5 oraz 6) stanowi co najmniej 80%. Całość dopełniana jest instrumentami o niskim ryzyku (ze wskaźnikiem SRRI na poziomie 1 oraz 2) oraz lokatami bankowymi.

Rodzaje transakcji - transakcje kupna i sprzedaży obligacji korporacyjnych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych emitowanych przez polskie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Benchmark – 60% WIG + 20% Treasury BondSpot Poland + 20% WIBID 1M

Ryzyka w ramach strategii

- **Ryzyko zmiany ceny** – ryzyko związane ze spadkiem wartości jednostki uczestnictwa/certyfikatu inwestycyjnego w wyniku niekorzystnych zmian wycen aktywów funduszu;
- **Ryzyko płynności** – ryzyko braku możliwości umorzenia/sprzedaży jednostek uczestnictwa/certyfikatu inwestycyjnego;
- **Ryzyko kredytowe** – ryzyko niewypłacalności emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w aktywach portfela;
- **Ryzyko koncentracji aktywów** – ryzyko niewłaściwej dywersyfikacji aktywów portfela;
- **Ryzyko wyceny aktywów** – ryzyko ograniczonej możliwości dokonania aktualnej wyceny poszczególnych aktywów portfela;
- **Ryzyko zmiany stóp procentowych** – ryzyko utraty wartości głównie papierów dłużnych wchodzących w skład aktywów funduszy na skutek zmiany stóp procentowych;
- **Ryzyko walutowe** – ryzyko możliwości znacznych wahań kursu waluty, w której wyceniane są aktywa funduszu;
- **Ryzyko makroekonomiczne** - ryzyko związane z uzależnieniem kondycji finansowej emitentów instrumentów od ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce i w innych krajach. Zmiany koniunktury gospodarczej mogą negatywnie oddziaływać na wycenę poszczególnych aktywów portfela;
- **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Zarządzający nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** – w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji funduszu, przejęcie zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym funduszu, zmiana podmiotu obsługującego fundusz, połączenie funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej funduszu.