

## Strategia Alfa Rynków Rozwiniętych

RYNEK DOCELOWY	STRATEGIA ALFA RYNKÓW ROZWIĘTYCH
<b>RODZAJ KLIENTA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Detaliczny;</li> <li>• Profesjonalny;</li> <li>• Uprawniony kontrahent;</li> </ul>
<b>WIEDZA I DOŚWIADCZENIE KLIENTA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klient z wiedzą o funkcjonowaniu rynków finansowych, w tym Funduszy Inwestycyjnych Otwartych oraz Zamkniętych;</li> <li>• Klient z kilku letnim doświadczeniem inwestycyjnym w produkty o wysokim ryzyku;</li> <li>• Klient rozumie jakie czynniki wpływają na zmianę cen papierów wartościowych;</li> </ul>
<b>CELE I POTRZEBY INWESTYCYJNE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wzrost wartości aktywów w okresie co najmniej 4 lat, przy akceptacji wysokiego ryzyka strat;</li> </ul>
<b>SYTUACJA FINANSOWA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klient jest w stanie zaakceptować straty inwestycyjne sięgające nawet 30%;</li> <li>• Sugerowana, maksymalna kwota inwestycji wynosi 40% całości kapitałów Klienta;</li> </ul>
<b>TOLERANCJA RYZYKA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt odpowiedni dla Klientów, którzy są w stanie zaakceptować zmienność wartości pojedynczej inwestycji, mierzonej wskaźnikiem SRRI, na poziomie maksymalnie 5;</li> <li>• Średni wskaźnik SRRI portfela, ważony udziałami, wynosi co najmniej 3,5, jednak nie więcej niż 5;</li> <li>• Klient akceptuje wysoki poziom ryzyka i strat;</li> </ul>
<b>HORYZONT INWESTYCYJNY KLIENTA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Klienta ma długi okres inwestycyjny – minimum 4 lata;</li> </ul>
<b>NEGATYWNA GRUPA DOCELOWY</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> </ul>
<b>STRATEGIA DYSTRYBUCJI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt przeznaczony jest do dystrybucji bezpośredniej przez pracownika po przeprowadzeniu testu odpowiedności;</li> </ul>

GRUPA DOCELOWA					
RODZAJ KLIENTA*	KONSERWATYWNY	UMIARKOWANIE KONSERWATYWNY	ZRÓWNOWAŻONY	UMIARKOWANIE AGRESYWNY	Agresywny
<b>STRATEGIA ALFA RYNKÓW ROZWIĘTYCH</b>				<b>X</b>	<b>X</b>

\* 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 dla Klientów gotowych zainwestować część swoich środków w fundusze o podwyższonym ryzyku w celu osiągnięcia wyższych stóp zwrotu i gotowych jednocześnie podjąć ryzyko związane z takimi inwestycjami.

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 oraz papierów dłużnych rynków rozwiniętych. Podstawowymi kategoriami lokat funduszy są instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne, których bazę stanowi indeks lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu, a także dłużne instrumenty finansowe obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

Jednostki uczestnictwa charakteryzują się podwyższonym ryzykiem mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 4 oraz 5. 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.

## Limity klas aktywów

- 80%-100% jednostki uczestnictwa funduszy akcji rynków rozwiniętych i funduszy instrumentów dłużnych rynków rozwiniętych z ryzykiem, mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 4 oraz 5.
- 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 4 lat.

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

**Polityka inwestycyjna** - strategia charakteryzuje się aktywnym zarządzaniem kapitału w ramach przyjętych limitów. Oznacza to, że udział instrumentów ryzykownych (ze wskaźnikiem SRRI na poziomie 4 oraz 5) 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** – Strategia Alfa Rynków Rozwiniętych ma na celu osiągnięcie stopy zwrotu indeksu liczonego według wzoru: 40% MSCI World Index + 40% JPMorgan Government Bond Index Global + 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.