

Strategia Alfa Umiarkowana

RYNEK DOCELOWY	STRATEGIA ALFA UMIARKOWANA
RODZAJ KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Detaliczny; • Profesjonalny; • Uprawniony kontrahent;
WIEDZA I DOŚWIADCZENIE KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Klient z wiedzą o funkcjonowaniu rynków finansowych, w tym Funduszy Inwestycyjnych Otwartych oraz Zamkniętych; • Klient z doświadczeniem inwestycyjnym w produkty o średnim 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 12 miesięcy, przy akceptacji umiarkowanego ryzyka;
SYTUACJA FINANSOWA	<ul style="list-style-type: none"> • Inwestor jest w stanie zaakceptować kilkuprocentowe straty na inwestycji; • Sugerowana, maksymalna kwota inwestycji wynosi 60% 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 3; • Średni wskaźnik SRRI portfela, ważony udziałami, wynosi co najmniej 1, jednak nie więcej niż 3; • Klient akceptuje wysoki poziom ryzyka i strat;
HORYZONT INWESTYCYJNY KLIENTA	<ul style="list-style-type: none"> • Klienta ma krótki okres inwestycyjny – minimum 12 miesięcy;
NEGATYWNA GRUPA DOCELOWY	<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 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 ALFA UMIARKOWANA		X	X	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, akceptowa 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 umiarkowanym ryzyku w celu osiągnięcia stóp zwrotu nieznacznie powyżej inflacji i gotowych jednocześnie podjąć ryzyko związane z takimi inwestycjami.

Celem Strategii jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału, poprzez lokowanie środków głównie w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusze Inwestycyjne Otwarte. Polityka inwestycyjna ww. funduszy zakłada dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu zbliżonej do stopy zwrotu z indeksu obligacji polskich. Podstawowymi kategoriami lokat funduszy są dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty Rynku Pieniężnego.

Jednostki uczestnictwa charakteryzują się ryzykiem mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 2 oraz 3.

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.

Limity klas aktywów

- 80%-100% certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz obligacje korporacyjne z ryzykiem, mierzonym wskaźnikiem SRRI, na poziomie 2 oraz 3.
- 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.

Sugerowany okres inwestycji - ze względu na konstrukcję strategii jest ona kierowana do inwestorów lokujących swój kapitał na okres co najmniej 12 miesięcy.

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

Polityka inwestycyjna - strategia charakteryzuje się aktywnym zarządzaniem kapitału w ramach przyjętych limitów. Oznacza to, że udział instrumentów ryzykownych (ze wskaźnikiem SRRI na poziomie 2 oraz 3) 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 Umiarkowana ma na celu osiągnięcie stopy zwrotu indeksu liczonego według wzoru: 80% 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.