

# AlfaUmiarkowana

Zarządzający strategią - Tomasz Kurnatowski



## Cel strategii:

**Bezpieczny zysk**

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości kapitału przy umiarkowanym poziomie ryzyka. Strategia jest przede wszystkim przeznaczona dla środków o średnim horyzoncie inwestycyjnym.

Celem strategii jest wypracowanie stóp zwrotu znacznie przekraczających poziom inflacji.



## Sugerowany okres inwestycji:

**12 miesięcy**

Ze względu na konstrukcję strategii jest ona kierowana do inwestorów lokujących swój kapitał na okres minimum 12 miesięcy.



## Ryzyko inwestycyjne:

**Niskie**

Ze względu na duży udział instrumentów bezpiecznych w portfelu ryzyko inwestycyjne Strategii zostało sklasyfikowane jako niskie.

Ryzyka z jakimi możesz mieć do czynienia w ramach tej inwestycji to:

Ryzyko kursowe, które dotyczy wszystkich instrumentów, poza gotówką w PLN. Jest to niekorzystna zmiana cen posiadanych aktywów, przykładowo spadek cen akcji lub obligacji, lub jednostek uczestnictwa ETF albo jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

W przypadku akcji ryzyko kursowe dzieli się na:

- ryzyko systemowe, dotyczy wpływu stanu rynku na poszczególne akcje, np. wycofania inwestorów zagranicznych z Polski.
- ryzyko specyficzne, dotyczy samej spółki i jest ryzykiem odpywu kapitału z konkretnej spółki, np. wskutek niekorzystnych zdarzeń dla spółki.

Ryzyko walutowe dotyczy wszystkich instrumentów denominowanych w walucie obcej. Związane z możliwością wahań kursu PLN wobec innych walut, np. ryzyko umocnienia złotego wobec EUR, USD, GBP oraz walut innych krajów w których DM Alfa przeprowadza inwestycje.

Ryzyko stopy procentowej, które dotyczy papierów dłużnych. Ryzyko utraty wartości papierów dłużnych na skutek zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe, które dotyczy papierów dłużnych, poza tymi gwarantowanymi przez Skarb Państwa. Ryzyko poniesienia straty na skutek braku wypłacalności emitenta, szczególnie emitenta obligacji.

Ryzyko płynności, które dotyczy w szczególności korporacyjnych instrumentów dłużnych, dla których przedwczesne zakończenie inwestycji może powodować stratę. Braku możliwości realizacji transakcji bez możliwości przesunięcia niekorzystnej ceny transakcyjnej, np. brak możliwości sprzedaży niepiętnych akcji lub niepiętnych obligacji po cenie uznawanej za rynkową.



## Rodzaje transakcji:

Transakcje kupna i sprzedaży akcji, obligacji, jednostek uczestnictwa ETF, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Transakcje sprzedaży (otwarcia krótkiej pozycji) dla instrumentów zabezpieczających, w szczególności kontrakty terminowe na indeksy giełdowe.

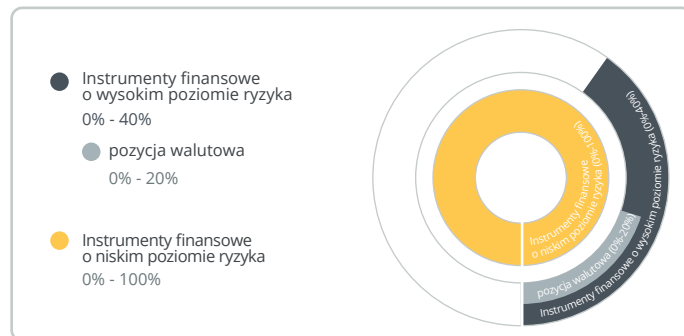
Inne transakcje na instrumentach pochodnych zabezpieczające ryzyko inwestycyjne portfela.



## Polityka inwestycyjna:

**Aktywne zarządzanie**

Strategia charakteryzuje się aktywnym zarządzaniem kapitału. Oznacza to, że udział instrumentów ryzykownych ograniczony jest do maksymalnie 40%. Pozycje walutowe (w ramach instrumentów ryzykownych) nie przekraczają 20%. Całość dopełniana jest instrumentami bezpiecznymi (do 100%)



Ryzyka z jakimi możesz mieć do czynienia w ramach tej inwestycji to:

Ryzyko kursowe, które dotyczy wszystkich instrumentów, poza gotówką w PLN. Jest to niekorzystna zmiana cen posiadanych aktywów, przykładowo spadek cen akcji lub obligacji, lub jednostek uczestnictwa ETF albo jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

W przypadku akcji ryzyko kursowe dzieli się na:

- ryzyko systemowe, dotyczy wpływu stanu rynku na poszczególne akcje, np. wycofania inwestorów zagranicznych z Polski.
- ryzyko specyficzne, dotyczy samej spółki i jest ryzykiem odpywu kapitału z konkretnej spółki, np. wskutek niekorzystnych zdarzeń dla spółki.

Ryzyko walutowe dotyczy wszystkich instrumentów denominowanych w walucie obcej. Związane z możliwością wahań kursu PLN wobec innych walut, np. ryzyko umocnienia złotego wobec EUR, USD, GBP oraz walut innych krajów w których DM Alfa przeprowadza inwestycje.

Ryzyko stopy procentowej, które dotyczy papierów dłużnych. Ryzyko utraty wartości papierów dłużnych na skutek zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe, które dotyczy papierów dłużnych, poza tymi gwarantowanymi przez Skarb Państwa. Ryzyko poniesienia straty na skutek braku wypłacalności emitenta, szczególnie emitenta obligacji.

Ryzyko płynności, które dotyczy w szczególności korporacyjnych instrumentów dłużnych, dla których przedwczesne zakończenie inwestycji może powodować stratę. Braku możliwości realizacji transakcji bez możliwości przesunięcia niekorzystnej ceny transakcyjnej, np. brak możliwości sprzedaży niepiętnych akcji lub niepiętnych obligacji po cenie uznawanej za rynkową.

## ● Instrumenty finansowe o wysokim poziomie ryzyka

- akcje notowane na rynkach regulowanych zarówno w kraju jak i zagranicą
- denominowane w PLN lub walucie obcej obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa notowane na rynkach regulowanych
- obligacje rządowe denominowane w walucie obcej
- tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania inwestujących w ww. klasy aktywów
- jednostki uczestnictwa ETF notowane na rynkach regulowanych
  - udział w portfelu środków pieniężnych w walucie obcej oraz ww. instrumentów denominowanych w walucie obcej nie może przekroczyć 20/35/50% (pozycja walutowa)

## ● Instrumenty finansowe o niskim poziomie ryzyka

- obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa
- tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania inwestujących w ww. instrumenty finansowe

Inwestycje w ww. instrumenty finansowe dokonywane są w szczególności na GPW w Warszawie i na rynkach regulowanych USA oraz krajów Unii Europejskiej. Transakcje dokonywane są również na pozagiełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A., na rynku międzybankowym oraz na alternatywnych systemach obrotu, w tym przede wszystkim systemach organizowanych przez GPW w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.



## Benchmark:

**20% WIG + 40% TBSP + 40% WIBID O/N**

Warszawski Indeks Giełdowy WIG został wybrany jako składowa benchmarku ze względu na fakt iż stanowi on najbardziej rzeczywiste odzwierciedlenie polskiej gospodarki.

WIBID O/N jest to roczna stopa procentowa, jaką płać banki za środki przyjęte w depozyt od innych banków. Stopa WIBID O/N, czyli WIBID overnight funkcjonuje w odniesieniu do transakcji jednodniowych. TBSP-Index jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych.

Ułożony w ten sposób benchmark wymaga od zarządzającego uwzględnienie niskiego ryzyka oraz wysokiej efektywności podczas lokowania kapitału w agresywne instrumenty.