

Rodzaje strategii inwestycyjnych oferowanych przez Firmę Inwestycyjną

Firma Inwestycyjna oferuje swoim Klientom strategie indywidualne.

Opis polityki inwestycyjnej strategii indywidualnych

Indywidualna Strategia Inwestycyjna Aktywnej Alokacji

1.	<p>Cele inwestycyjne (do wyboru):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) długoterminowy wzrost wartości aktywów, b) aktywna realizacja strategii uzgodnionej z Klientem, c) osiągnięcie długoterminowej rentowności portfela powyżej wzorca ustalonego z Klientem, d) dostosowanie strategii inwestycyjnej do zmieniających się warunków i oczekiwań Klienta, e) maksymalizacja zysków przy poziomie ryzyka założonym z Klientem i zaakceptowanym przez Klienta.
2.	<p>1. Limity zaangażowania w poszczególne kategorie lokat:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) do 100% środków finansowych portfela lokowane jest w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i zamkniętych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych i zamkniętych oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz w fundusze inwestycyjne typu ETF, których polityka inwestycyjna będzie pozwalała zrealizować, przy ustalonym z Klientem poziomie ryzyka, cele inwestycyjne ustalone z Klientem; b) do 100% środków finansowych portfela może być ulokowane w lokaty bankowe w bankach krajowych denominowane w PLN lub walucie obcej. c) tytuły uczestnictwa jednego funduszu nie będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, które są przedmiotem lokat nie mogą stanowić więcej niż% wartości aktywów portfela inwestycyjnego; d) tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, które są przedmiotem lokat nie mogą stanowić więcej niż% wartości aktywów portfela inwestycyjnego. <p>2. Przejściowo, nie dłużej jednak niż przez okres 21 dni od daty zaistnienia zdarzenia opisanego poniżej, udział środków portfela inwestycyjnego ulokowanych w instrumenty wskazane powyżej może wynosić więcej niż limity do nich przypisane. Sytuacja taka może wystąpić w przypadku następujących zdarzeń:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) w początkowym etapie świadczenia usługi zarządzania przez Firmę Inwestycyjną, do momentu zbudowania docelowego portfela inwestycyjnego; b) w okresach po dokonaniu dopłat przez Klienta środków finansowych do portfela inwestycyjnego; c) w przypadku zakończenia współpracy (spieniężenie portfela inwestycyjnego) lub realizacji wypłat środków z portfela inwestycyjnego zleconych przez Klienta; d) w przypadku zmian wycen składników portfela; e) przy przebudowie składu portfela inwestycyjnego związanego ze spieniężeniem części lub wszystkich dotychczasowych składników portfela inwestycyjnego.
3.	<p>Wzorzec służący ocenie efektywności inwestowania środków portfela inwestycyjnego (benchmark) i najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną strategii indywidualnej:</p> <p>Jako wzorzec służący ocenie efektywności zarządzania oraz oddający cel i politykę inwestycyjną realizowaną w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi według strategii indywidualnych będą stosowane różne niezależne od Firmy Inwestycyjnej wskaźniki. O wyborze wzorca decyduwać będzie Klient.</p> <p>Przykładowe wzorce to: inflacja, rentowność lokat bankowych, rentowność instrumentów pieniężnych, indeksy giełdowe, indeksy papierów dłużnych, fundusze inwestycyjne, średnie funduszy inwestycyjnych i inne. Wzorce stosowane do oceny efektywności zarządzania portfelami inwestycyjnymi mogą być kompilowane z kilku pojedynczych wzorców.</p>
4.	<p>Ryzyko specyficzne instrumentów wchodzących bezpośrednio i pośrednio (poprzez fundusze) w skład portfela inwestycyjnego:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) <u>Instrumenty dłużne</u> - z inwestycjami w tę kategorię lokat wiążą się niżej określone rodzaje ryzyk.

a) Ryzyko stóp procentowych	Z uwagi na odwrotną zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych, wzrost wysokości rynkowych stóp procentowych może powodować spadek wartości (cen) instrumentów dłużnych. Ryzyko to rośnie w miarę wydłużania się terminu do wykupu obligacji charakteryzujących się stałym oprocentowaniem. Ryzyko to może powodować, że w przypadku istotnego wzrostu rynkowych stóp procentowych część środków portfela ulokowana bezpośrednio lub pośrednio przez fundusze na rynku instrumentów dłużnych może znacząco spaść.
b) Ryzyko kredytowe	Jest to ryzyko niewypłacalności emitentów instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym. Ryzyko to ma ścisły związek z sytuacją finansową emitenta instrumentu dłużnego. Uważa się, że najniższym ryzykiem obciążone są instrumenty emitowane przez Skarb Państwa a najwyższym instrumenty emitowane przez firmy o słabej kondycji finansowej. W sytuacji pogarszającej się kondycji gospodarki kraju, w którym działają emitenci instrumentów dłużnych, ryzyko kredytowe rośnie.
c) Ryzyko płynności	Jest związane z problemem szybkiego spieniężenia środków ulokowanych w instrumenty dłużne. W przypadku potrzeby szybkiego spieniężenia składników portfela ryzyko to przejawia się koniecznością zaakceptowania znacząco niższych od cen rynkowych, cen sprzedaży instrumentów dłużnych. Najniższym ryzykiem płynności charakteryzują się obligacje i bony Skarbu Państwa, najwyższym zaś instrumenty emitowane przez mało znane podmioty.
d) Ryzyko walutowe	Z uwagi na to, że część portfela jest pośrednio (poprzez fundusze) lokowana w instrumenty emitowane lub notowane w walutach obcych, mogą występować zmiany wartości portfela wywołane zmianami kursów walut obcych względem PLN. Ryzyko walutowe może powodować znaczące obniżenie wartości portfela inwestycyjnego w przypadku umacniania się polskiej waluty wobec walut obcych.
e) Ryzyko wyceny instrumentu	Ryzyko to związane jest z wyceną wg efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych nienotowanych na giełdzie lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym. W przypadku dużych zmian cen na tych rynkach, może wystąpić sytuacja, w której wycena danego instrumentu nie będzie odpowiadała aktualnej jego wartości.
f) Ryzyko rozliczenia	Ryzyko to związane jest z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji lub nieterminowego wykupu instrumentów dłużnych przez emitenta.
g) Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko to związane jest z uzależnieniem kondycji finansowej emitentów instrumentów dłużnych od ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce i w innych krajach. Zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce i w innych krajach mogą negatywnie oddziaływać na wycenę poszczególnych instrumentów dłużnych.
2) <u>Instrumenty udziałowe i instrumenty oparte na surowcach</u> - z inwestycjami w tę kategorię lokat związane są poniżej określone rodzaje ryzyk.	
a) Ryzyko rynkowe	Rozumiane jako możliwość wystąpienia długotrwałego negatywnego zachowania (spadki cen) kursów instrumentów finansowych.
b) Ryzyko emitenta związane z jego sytuacją finansową	Ryzyko to należy rozumieć jako pogorszenie się standingu finansowego emitenta powodujące, że jego perspektywy odnośnie dalszego rozwoju są bardzo słabe, a w krańcowych przypadkach powodujące jego upadłość.
c) Ryzyko walutowe	Z uwagi na to, że część portfela jest pośrednio (poprzez fundusze) lokowana w instrumenty notowane na rynkach zagranicznych, ryzyko walutowe związane z przeliczaniem wartości tych instrumentów na polską walutę może znacząco obniżać ich wartość wyrażaną w PLN w przypadku umacniania się polskiej waluty.
d) Ryzyko emitenta związane z oczekiwaniami rynku	Ryzyko to związane jest z niewypełnieniem oczekiwań inwestorów przez emitenta i związana z tym silna przecena jego akcji.
e) Ryzyko sektorów gospodarki	Ryzyko to ma związek ze złą kondycją ekonomiczną specyficznych sektorów gospodarki. Instrumenty finansowe związane z tymi sektorami gospodarki, które przechodzą kryzys narażone są na silne spadki.
f) Ryzyko płynności	Jest związane z problemem szybkiego spieniężenia środków ulokowanych w określonych instrumentach. W przypadku potrzeby szybkiego spieniężenia składników portfela ryzyko to przejawia się koniecznością zaakceptowania znacząco niższych od cen rynkowych cen sprzedaży instrumentów.
g) Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko to związane jest z uzależnieniem kondycji finansowej emitentów akcji i instrumentów od ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie mogą negatywnie oddziaływać na wycenę poszczególnych instrumentów.
5. Z inwestowaniem środków portfeli inwestycyjnych wedle strategii indywidualnej związane są niżej wskazane rodzaje ryzyk.	
a) Ryzyko nieosiągnięcia jednego z celów inwestycyjnych ustalonych z Klientem.	
b) Ryzyko określenia przez Klienta nieodpowiedniej dla siebie strategii inwestycyjnej.	
c) Ryzyko rynkowe polegające na odmiennym od przewidywań Firmy Inwestycyjnej kształtowaniu się danych makroekonomicznych oraz trendów rynkowych, które mają decydujący wpływ na wyniki portfeli inwestycyjnych.	
d) Ryzyko związane z wahaniami rynkowej wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego.	

	e) Ryzyko błędnej oceny efektywności polityki inwestycyjnej realizowanej przez zarządzających funduszami inwestycyjnymi, które są przedmiotem lokat portfela inwestycyjnego.
	f) Ryzyko niewypłacalności emitenta lub wystawcy instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu inwestycyjnym (ryzyko kredytowe).
	g) Ryzyko płynności polegające na niemożności zamknięcia (sprzedaży, umorzenia) w krótkim czasie inwestycji stanowiących składniki portfela inwestycyjnego.
	h) Ryzyko koncentracji inwestycji polegające na tym, że znaczna część środków portfela inwestycyjnego może być ulokowana w instrumenty finansowe wystawione lub emitowane przez jeden podmiot.
6.	W strategiach indywidualnych nie wykorzystuje się mechanizmu dźwigni finansowej.