

# STRATEGIA AKCYJNA



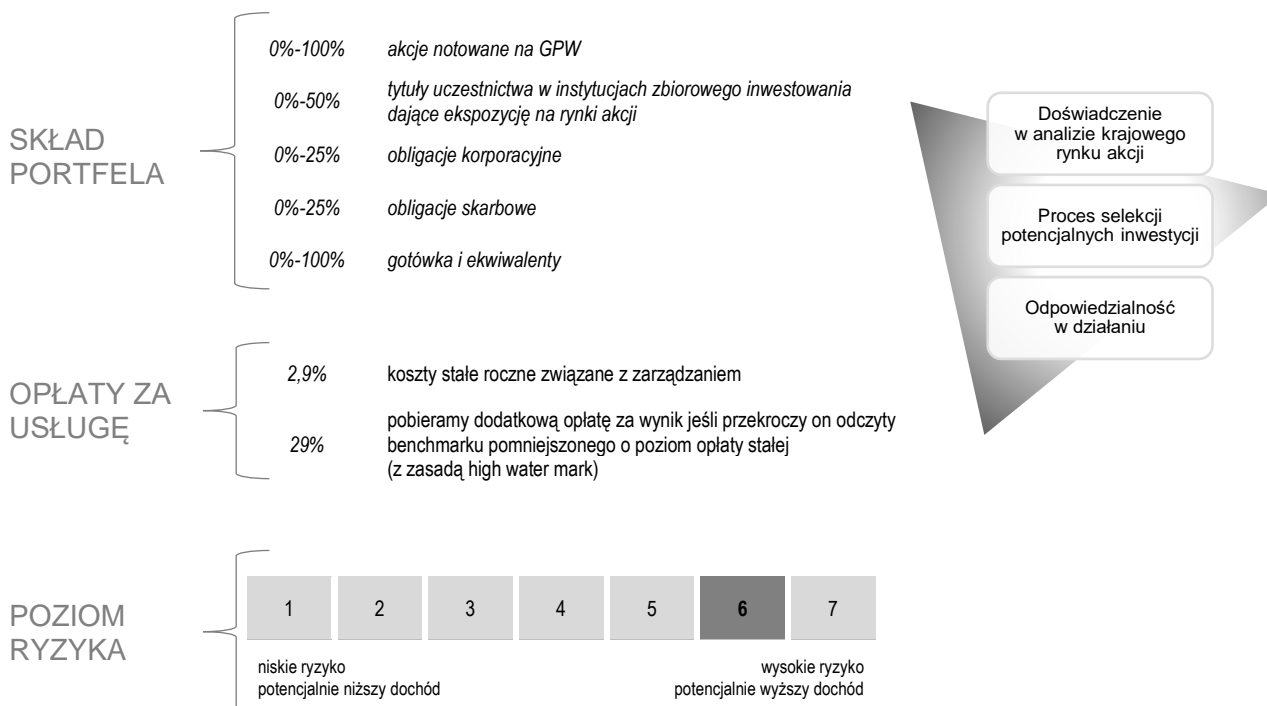
## USŁUGA ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

### DLA KOGO

Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą **Strategię Akcyjną** skierowana jest do inwestora oczekującego ponadprzeciętnych dochodów pochodzących z akcji, jednocześnie akceptującego wysokie ryzyko oraz wahania zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny powinien wynosić przynajmniej 3 lata.

### POLITYKA INWESTYCYJNA

**Strategia Akcyjna** oferuje aktywne podejście do zarządzania portfelem i opiera się na budowie wartości kapitału w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym. Główne dochody będą pochodziły z inwestycji w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Alokacja portfela w akcje może sięgać do 100% wartości portfela. Niemniej, w zależności od przewidywań zachowania rynku przez zarządzającego i przyjętą politykę działania, udział akcji w portfelu może być ograniczony i zastępowany innymi lokatami.



„Strategia opiera się na inwestycjach w akcje notowane na krajowym rynku akcji. Wierzymy, że ograniczona liczba podmiotów w portfelu (preferujemy do 30-40) pozwoli nam wygrać na zmieniającym się rynku. Chcemy aby źródłem sukcesu było: i) nasze doświadczenie (sukcesy jak i porażki), ii) skoncentrowana praca polegająca na dokładnej analizie trendów wpływających na perspektywę wyceny poszczególnych klas aktywów/branż/sektorów, iii) selekcja liderów mogących zaoferować ponadprzeciętny przyszły wzrost wartości inwestycji, iv) oraz definiowanie nieefektywności rynku w wycenie poszczególnych podmiotów.”



Maciej Bobrowski  
Dyrektor Wydziału Zarządzania  
Portfelami Inwestycyjnymi

## KARTA PRODUKTU

Przedstawiona poniżej charakterystyka produktu zawiera kluczowe informacje dla klientów/potencjalnych klientów

**STRATEGII AKCYJNEJ.** Dokument ma za zadanie ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z usługą zarządzania w oparciu o wybrany model inwestycyjny, dlatego BDM sugeruje zapoznanie się z niniejszym materiałem informacyjnym.



### CELE

Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą Strategię Akcyjną skierowana jest do inwestora oczekującego ponadprzeciętnych dochodów pochodzących z akcji, jednocześnie akceptującego wysokie ryzyko oraz wahania wartości zainwestowanego kapitału.

### CHARAKTERYSTYKA

Strategia Akcyjna oferuje podejście aktywne zarządzania portfelem i opiera się na budowie wartości kapitału w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym. Główne dochody będą pochodziły z inwestycji w akcje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Alokacja portfela w akcje może sięgać do 100% wartości portfela. Niemniej, w zależności od przewidywanego zachowania rynku przez zarządzającego przyjętą politykę działania, udział akcji w portfelu może być ograniczony i zastępowany innymi lokatami. Należy zatem mieć na uwadze m.in.: i) wysokie ryzyko inwestycyjne, ii) mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów, iii) stosowanie strategii spekulacyjnych. Produkt skierowany jest dla inwestora z horyzontem inwestycyjnym minimum 3 lat.

Dopuszczalny skład portfela	0%-100%	akcje notowane na GPW
	0%-50%	tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji
	0%-25%	obligacje korporacyjne
	0%-25%	obligacje skarbowe
	0%-100%	gotówka i ekwiwalenty

### RODZAJE PRZEPROWADZANYCH TRANSAKCJI

Zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych i akcji, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywanie prawa poboru.

### ELEMENTY RYZYKA

Ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) związane z wrażliwością ceny instrumentu finansowego na zmianę wysokości rynkowych stóp procentowych. Ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta związane z niewywiązaniem się przez emitenta, wystawcę lub drugiej strony transakcji ze zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego, w szczególności wypłaty określonych kwot pieniężnych. Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości zbycia instrumentu finansowego przed terminem jego zapadalności po godziwej cenie, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentu finansowego. Ryzyko systematyczne (rynek), w tym ryzyko branży. Ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów. Ryzyko operacyjne wystąpienia strat finansowych w sytuacji przyjęcia błędnej polityki alokacji przez zespół zarządzających.



Należy mieć na uwadze, że bazowanie na danych historycznych wykorzystywanych do obliczania wskaźnika ryzyka nie daje pewności w definiowaniu przyszłego profilu ryzyka.

### BENCHMARK

90% WIG + 10% WIBID3M

### OPŁATY I PROWIZJE

2,9% - koszty stałe roczne związane z zarządzaniem

29% - pobieramy dodatkową opłatę za wynik jeśli przekroczy on odczyt benchmarku pomniejszonego o poziom opłaty stałej (z zasadą high water mark)

Szczegółowy poziom opłat i prowizji za zarządzanie oraz opłat i prowizji związanych z usługą zarządzania znajduje się w Tabeli opłat i prowizji.

### PREZENTACJA EX-ANTE WPŁYWU OPŁAT I PROWIZJI NA OSTATECZNĄ RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI KLIENTA STRATEGII AKCYJNEJ

	Przykład 1 Wartość początkowa portfela 100 000 PLN; symulacja wyniku brutto portfela -5%/+5%		Przykład 2 Wartość początkowa portfela 100 000 PLN; symulacja wyniku brutto portfela -10%/+10%		Przykład 3 Wartość początkowa portfela 100 000 PLN; symulacja wyniku brutto portfela -15%/+15%	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Opłata stała za zarządzanie	2 942,8	2,94%	3 024,8	3,02%	3 095,8	3,10%
Prowizja od przyrostu wartości portfela	0,0	0,00%	480,5	0,48%	1 847,6	1,85%
Opłaty transakcyjne	803,5	0,80%	816,4	0,82%	826,3	0,83%
Opłaty łącznie	3 746,3	3,75%	4 321,7	4,32%	5 769,7	5,77%
Całkowity wynik brutto/roczna stopa zwrotu brutto (bez opłat gdy roczny wynik brutto = +5/+10/+15%)	4 930,6	4,93%	9 842,9	9,84%	14 690,6	14,69%
<b>Całkowity wynik netto/roczna stopa zwrotu netto (uwzględniająca opłaty gdy wynik brutto = +5/+10/+15%)</b>	<b>1 184,3</b>	<b>1,18%</b>	<b>5 521,2</b>	<b>5,52%</b>	<b>8 920,9</b>	<b>8,92%</b>
Całkowity wynik brutto/roczna stopa zwrotu brutto (bez opłat gdy roczny wynik brutto = -5/-10/-15%)	-4 931,7	-4,93%	-9 864,6	-9,86%	-14 798,7	-14,80%
Opłaty łącznie	3 538,9	3,54%	3 433,0	3,43%	3 325,4	3,33%
<b>Całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto (uwzględniająca opłaty gdy wynik brutto = -5/-10/-15%)</b>	<b>-8 470,6</b>	<b>-8,47%</b>	<b>-13 297,6</b>	<b>-13,30%</b>	<b>-18 124,1</b>	<b>-18,12%</b>

Poniżej przedstawiamy główne założenia dla zaprezentowanych w przykładach kalkulacji:

Okres inwestycji = 1 rok (4 pełne kwartaly, okresy rozliczeniowe). Obliczenia dokonano przy założeniu naliczania standardowych opłat przewidzianych w Tabeli opłat i prowizji dla klientów usługi zarządzania w BDM. Stawki prowizji transakcyjnych dla akcji = 0,2%. Wartość transakcji w okresie inwestycyjnym = 4 x wartość początkowa portfela z okresu rozliczeniowego. W przypadku, gdy roczna stopa zwrotu brutto jest równa lub mniejsza od zera prowizja od przyrostu nie jest pobierana (jest równa 0 PLN). Stopa referencyjna na potrzeby ustalenia opłaty za sukces została stworzona na bazie benchmarku (90% WIG + 10% WIBID3M) pomniejszonego o poziom opłaty stałej. W obliczeniach przyjęto stopę wzrostu dla WIG na poziomie +8%, a dla WIBID3M jest to +1,52%. Przyjęte wartości dla WIG i WIBID3M nie są naszą prognozą zachowania benchmarku. Nie ujmujemy wpływu podatków na końcowy wynik symulacji.

BDM zaznacza, że przedstawione symulacje stanowią przykład i nie gwarantują, że w przyszłości rzeczywista struktura wyników klienta usługi zarządzania będzie zbliżona do powyższych scenariuszy.

### NOTA PRAWNA

Przedstawionych powyżej informacji nie należy odczytywać jako oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego, ani rekomendacji do zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania portfelem inwestycyjnym. Powyższy dokument nie stanowi wzorca umownego ani też części umowy uzgodnionej indywidualnie. Dokument jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych. Klient powinien rozważyć ryzyka związane z zakupem produktu, potencjalne korzyści i straty, charakterystykę produktu, konsekwencje prawne oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie podjąć ryzyko inwestycyjne. Decyzja o nabyciu produktu inwestycyjnego powinna zostać podjęta po wcześniejszym zapoznaniu się treścią informacji o produkcie, umowy i regulaminu, które określają prawa i obowiązki Klienta i Domu Maklerskiego BDM S.A. oraz wszystkie ryzyka związane z produktem, a także informacje o opłatach.