

ZAŁĄCZNIK NR 1 RODZAJE STRATEGII INWESTYCYJNYCH W USŁUDZE ZARZĄDZANIA

W zależności od wielkości oczekiwanej stopy zwrotu, stopnia akceptacji ryzyka oraz indywidualnych preferencji inwestycyjnych, Klient dokonuje wyboru rodzaju portfela spośród portfeli modelowych proponowanych przez BDM. Klient może określić również własną strategię inwestycyjną decydując się na portfel indywidualny.

Przedstawiona charakterystyka produktów zawiera kluczowe informacje dla Klientów oraz potencjalnych Klientów. Dokument ma za zadanie ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z usługą zarządzania w oparciu o wybrany model inwestycyjny, dlatego Klient powinien zapoznać się z niniejszym materiałem informacyjnym.

BDM zwraca uwagę, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji (w produkt usługi zarządzania) uzależniona jest od wartości aktywów portfela w momencie ich zbycia oraz podatku od dochodów kapitałowych (każdy Klient posiada indywidualną sytuację podatkową).

Zestawienie podsumowujące katalog produktów usługi zarządzania ze wskazaniem charakteru ryzyka:

STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONA	1	2	3	4	5	6	7
	niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód				wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód		
STRATEGIA AKCYJNA	1	2	3	4	5	6	7
	niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód				wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód		

W przypadku produktu opierającego się o indywidualną strategię zarządzania Portfelem, BDM wraz z Klientem ustalają indywidualnie model takiej usługi aby odpowiadała ona oczekiwaniom i celom inwestycyjnym oraz spełniała kryteria inwestycyjne, w tym poziom akceptowanego ryzyka.

MODEL PORTFELA ZRÓWNOWAŻONEGO							
Cele:	Celem STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych przede wszystkim w obligacje, akcje oraz inne papiery wartościowe notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). BDM nie gwarantuje osiągnięcia opisanego celu inwestycyjnego, jednakże doloży starań dla jego realizacji.						
Profil Klienta:	Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą STRATEGIĘ ZRÓWNOWAŻONĄ skierowana jest do inwestora o średniej skłonności do ryzyka, oczekującego długoterminowych zysków wyższych od oficjalnego wskaźnika inflacji konsumenckiej (CPI) i akceptującego ustalony komponent podwyższonego ryzyka związanego z inwestycjami w akcje notowane na GPW.						
Charakterystyka produktu:	STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONA oferuje podejście aktywnego zarządzania portfelem i opiera się na budowie wartości kapitału w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym. Główne dochody będą pochodziły z inwestycji w instrumenty dłużne notowane na GPW (obligacje) i otrzymywanych z tytułu ich posiadania odsetek oraz z inwestycji w akcje lub inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji notowane na GPW. W ramach produktu, zespół zarządzających może lokować środki długoterminowo w papiery wartościowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych mogą być m.in.: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju/krajów na które posiada ekspozycję emitent, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, sytuacja techniczna kursu instrumentu, prognozy wyników i przepływów pieniężnych poszczególnych spółek, ocena porównawcza sytuacji finansowej, ocena ryzyka kredytowego, płynność dokonywanych lokat, czy ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych.						
Polityka inwestycyjna	Polityka inwestycyjna STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ przewiduje, że do 100% wartości aktywów netto portfela mogą stanowić lokaty w instrumenty dłużne (obligacje skarbowe i korporacyjne). W skład portfela mogą wchodzić również akcje oraz inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji, zastrzeżeniem że ich udział w portfelu nie przekroczy 40%. Limit inwestycyjny zaangażowania w akcje jednego emitenta wynosi 20% wartości portfela. Gotówka i ekwiwalenty (depozyty bankowe) w poszczególnych okresach mogą wynieść od 0% do 100% wartości portfela. BDM w ramach portfela STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ może otwierać pozycje w produktach strukturyzowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia sprawnego zarządzania. Oznacza to, że w składzie portfela mogą znajdować się instrumenty posiadające wbudowaną dźwignię finansową. Limity koncentracji (graficzne zestawienie podsumowujące): <hr/> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 15%; text-align: left;">0% - 100%</td><td style="text-align: left;"><i>obligacje korporacyjne i skarbowe</i></td></tr><tr><td style="width: 15%; text-align: left;">0% - 40%</td><td style="text-align: left;"><i>akcje oraz inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji</i></td></tr><tr><td style="width: 15%; text-align: left;">0% - 100%</td><td style="text-align: left;"><i>gotówka i ekwiwalenty</i></td></tr></table> <hr/>	0% - 100%	<i>obligacje korporacyjne i skarbowe</i>	0% - 40%	<i>akcje oraz inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji</i>	0% - 100%	<i>gotówka i ekwiwalenty</i>
0% - 100%	<i>obligacje korporacyjne i skarbowe</i>						
0% - 40%	<i>akcje oraz inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji</i>						
0% - 100%	<i>gotówka i ekwiwalenty</i>						
Horyzont inwestycyjny:	Produkt skierowany jest dla inwestora z horyzontem inwestycyjnym minimum 2 lata (możliwa jest rezygnacja z usługi zarządzania przez Klienta w dowolnym momencie, z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonym w Regulaminie lub Umowie).						
Benchmark:	60% WIBID3M + 40% WIG20						
Przedmiot lokat	W ramach STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ dozwolone jest lokowanie aktywów w: <ul style="list-style-type: none"> ▪ papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej; ▪ papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów; ▪ tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania funduszy mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim; ▪ depozyty w bankach krajowych. <p>Aktywa portfela mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym. Lokaty w instrumenty strukturyzowane mogą być dokonywane w obligacje strukturyzowane lub certyfikaty strukturyzowane pod warunkiem, że są przedmiotem obrotu na GPW.</p>						

Rodzaje realizowanych transakcji:	<p>W procesie zarządzania BDM może zakładać terminowe lokaty bankowe, dokonywać nabycia i zbycia instrumentów finansowych, w tym m.in. obligacji, akcji oraz innych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywać prawa poboru, czy dokonywać zapisów na akcje nowej emisji.</p>							
Elementy ryzyka:	<p>BDM ocenia, że w ramach STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ wartość aktywów netto w związku z inwestycjami w instrumenty dłużne, akcje oraz inne instrumenty finansowe cechuje się średnią zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych lub na stosowane techniki zarządzania portfelami. Środkiem służącym do minimalizacji ryzyka będzie dywersyfikacja instrumentów. Z uwagi na ekspozycję portfela na komponent akcyjny, Klient oraz potencjalny Klient powinien mieć na uwadze, że w poszczególnych okresach inwestycje w akcje przynoszą wysokie zyski, kiedy obserwowane są wzrosty na giełdzie, mogą jednak powodować istotną erozję wartości inwestycji w okresie spadków. Lokaty dokonane przez zarządzających w przypadku strategii zabezpieczających w inne papiery wartościowe (w tym, w produkty strukturyzowane z dźwignią) mogą wpływać na zmniejszenie wahań wartości portfela. BDM nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, dlatego Klient lub potencjalny Klient STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ musi się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.</p> <table border="1" data-bbox="368 622 1066 678"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td style="background-color: #c00000; color: white;">4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table> <p>niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód</p> <p>wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód</p> <p>Należy mieć na uwadze, że bazowanie na danych historycznych wykorzystywanych do obliczania powyższego wskaźnika ryzyka nie daje pewności w definiowaniu przyszłego profilu ryzyka.</p> <p>Dodatkowe, mogące nie być odpowiednio uwzględnione przez powyższy wskaźnik, ryzyka mające istotne znaczenie dla STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ to:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ ryzyko płynności wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym instrumentem finansowym, zarządzający może być zmuszony do sprzedaży tych instrumentów poniżej ich realnej wartości, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentów finansowych; ▪ 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 stopy procentowej związane z wrażliwością cen instrumentu finansowego na zmianę wysokości stóp procentowych; ▪ ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów, związane najczęściej z sytuacją poszczególnych emitentów i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości dokonanych inwestycji, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku czy sektora (ryzyko to może być ograniczane poprzez dywersyfikację portfela); ▪ ryzyko operacyjne wystąpienia strat finansowych w sytuacji przyjęcia błędnej polityki alokacji przez zespół zarządzających oraz wystąpieniem błędów lub opóźnień w realizacji procesów operacyjnych, wynikających z awarii systemów informatycznych, błędów ludzkich czy innych zdarzeń zewnętrznych; ▪ ryzyko zbyt małej dywersyfikacji instrumentów w portfelu. 	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		
Minimalna wartość portfela:	<p>Minimalna wartość aktywów wnoszonych przez Klienta po raz pierwszy do usługi zarządzania w oparciu o STRATEGIĘ ZRÓWNOWAŻONĄ wynosi 100 000 PLN.</p> <p>BDM może określić inne szczegółowe kryteria utrzymywania zarządzanego Portfela w zapisach Umowy.</p>							
Oplaty i prowizje:	<p>Szczegółowy poziom opłat i prowizji za zarządzanie oraz opłat i prowizji związanych z usługą zarządzania znajduje się w Tabeli opłat i prowizji za zarządzanie Portfelem oraz opłat i prowizji związanych ze świadczeniem usług zarządzania Portfelem.</p>							

MODEL PORTFELA AKCYJNEGO											
Cele:	Celem STRATEGII AKCYJNEJ jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych przede wszystkim w akcje lub inne papiery wartościowe notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). BDM nie gwarantuje osiągnięcia opisanego celu inwestycyjnego, jednakże doloży starań dla jego realizacji.										
Profil Klienta:	Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą STRATEGIĘ AKCYJNĄ skierowana jest do inwestora oczekującego ponadprzeciętnych dochodów pochodzących z inwestycji w instrumenty finansowe z bezpośrednią ekspozycją na rynek akcji, jednocześnie akceptującego wysokie ryzyko oraz wahania wartości zainwestowanego kapitału. Klient lub potencjalny Klient STRATEGII AKCYJNEJ musi się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Inwestycja Klienta nie powinna powodować sytuacji, że suma powierzonych BDM środków finansowych w ramach usługi przekroczy 30% jego łącznych wolnych aktywów finansowych.										
Charakterystyka produktu:	STRATEGIA AKCYJNA oferuje podejście aktywnego zarządzania portfelem i opiera się na budowie wartości kapitału w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym. Główne dochody będą pochodziły z inwestycji w akcje (lub inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji) notowane na GPW. W ramach produktu, zespół zarządzających może lokować środki długoterminowo w papiery wartościowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności, BDM będzie inwestował w akcje podmiotów, które w ocenie zespołu zarządzającego, powinny budować wartość dodaną dla akcjonariuszy mniejszościowych. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych mogą być m.in.: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju/krajów na które posiada ekspozycję emitent, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, sytuacja techniczna kursu instrumentu, prognozy wyników i przepływów pieniężnych poszczególnych spółek, ocena porównawcza sytuacji finansowej, ocena ryzyka kredytowego, płynność dokonywanych lokat, czy ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych.										
Polityka inwestycyjna	Polityka inwestycyjna STRATEGII AKCYJNEJ przewiduje, że do 100% wartości aktywów netto portfela mogą stanowić lokaty w akcje notowane na GPW. W ramach produktu dozwolone są również inwestycje w: <ul style="list-style-type: none"> ▪ inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 50% wartości aktywów; ▪ instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, których emitentem są spółki notowane na GPW, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 25% wartości aktywów; ▪ instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, których emitentem jest Skarb Państwa, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 25% wartości aktywów. Gotówka i ekwiwalenty (depozyty bankowe) w poszczególnych okresach mogą wynieść od 0% do 100% wartości portfela. Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe w postaci certyfikatów strukturyzowanych (long/short) mogą obejmować m.in.: <ul style="list-style-type: none"> ▪ certyfikaty z dźwignią - czyli certyfikaty zapewniające możliwość śledzenia wyników uzyskiwanych przez składnik aktywów bazowych wywierający efekt mnożnikowy ▪ certyfikaty inwestycyjne - czyli certyfikaty zapewniające możliwość śledzenia wyników uzyskiwanych przez składnik aktywów bazowych, który nie wywiera efektu mnożnikowego. BDM w ramach portfela STRATEGII AKCYJNEJ może otwierać pozycje w produktach strukturyzowanych zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej (w tym strategii spekulacyjnych) oraz zapewnienia sprawnego zarządzania. Oznacza to, że w składzie portfela mogą znajdować się instrumenty posiadające wbudowaną dźwignię finansową, których łączna wartość nie może przekroczyć 20% wartości aktywów portfela, dlatego łączna dźwignia finansowa dla zarządzanego portfela może wynosić powyżej 1. Limity koncentracji (graficzne zestawienie podsumowujące): <table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <tbody> <tr> <td style="width: 20%;">0% - 100%</td> <td>akcje notowane na GPW, prawa do akcji, prawa poboru</td> </tr> <tr> <td>0% - 50%</td> <td>inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji</td> </tr> <tr> <td>0% - 25%</td> <td>obligacje korporacyjne</td> </tr> <tr> <td>0% - 25%</td> <td>obligacje skarbowe</td> </tr> <tr> <td>0% - 100%</td> <td>gotówka i ekwiwalenty</td> </tr> </tbody> </table>	0% - 100%	akcje notowane na GPW, prawa do akcji, prawa poboru	0% - 50%	inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji	0% - 25%	obligacje korporacyjne	0% - 25%	obligacje skarbowe	0% - 100%	gotówka i ekwiwalenty
0% - 100%	akcje notowane na GPW, prawa do akcji, prawa poboru										
0% - 50%	inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji										
0% - 25%	obligacje korporacyjne										
0% - 25%	obligacje skarbowe										
0% - 100%	gotówka i ekwiwalenty										
Horyzont inwestycyjny:	Produkt skierowany jest dla inwestora z horyzontem inwestycyjnym minimum 3-5 lat (możliwa jest rezygnacja z usługi zarządzania przez Klienta w dowolnym momencie, z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonym w Regulaminie lub Umowie).										
Benchmark:	90% WIG + 10% WIBID3M										

<p>Przedmiot lokat</p>	<p>W ramach STRATEGII AKCYJNEJ dozwolone jest lokowanie aktywów w:</p> <ul style="list-style-type: none"> papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej; papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów; tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania funduszy mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim; depozyty w bankach krajowych. <p>Aktywa portfela mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym. Lokaty w instrumenty strukturyzowane mogą być dokonywane w obligacje strukturyzowane lub certyfikaty strukturyzowane pod warunkiem, że są przedmiotem obrotu na GPW.</p>														
<p>Rodzaje realizowanych transakcji:</p>	<p>W procesie zarządzania BDM może zakładać terminowe lokaty bankowe, dokonywać nabycia i zbycia instrumentów finansowych, w tym m.in. akcji oraz innych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywać prawa poboru, czy dokonywać zapisów na akcje nowej emisji.</p>														
<p>Elementy ryzyka:</p>	<p>BDM ocenia, że w ramach STRATEGII AKCYJNEJ wartość aktywów netto w związku z inwestycjami w akcje oraz inne instrumenty finansowe cechuje się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych lub na stosowane techniki zarządzania portfelami. W szczególności Klient oraz potencjalny Klient powinien mieć na uwadze, że w poszczególnych okresach inwestycje w akcje przynoszą wysokie zyski, kiedy obserwowane są wzrosty na giełdzie, mogą jednak powodować istotną erozję wartości inwestycji w okresie spadków. Lokaty dokonane przez zarządzających w inne papiery wartościowe (w tym, w szczególności w produkty strukturyzowane z dźwignią) mogą w zależności od przyjętej strategii działania wpływać na zmniejszenie wahań wartości portfela (w przypadku strategii zabezpieczających) lub istotnie zwiększyć zmienność portfela (w przypadku strategii spekulacyjnych). BDM nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, dlatego Klient lub potencjalny Klient STRATEGII AKCYJNEJ musi się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.</p> <table border="1" data-bbox="368 1066 1062 1178"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td style="background-color: #e91e63; color: white;">6</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td colspan="3">niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód</td> <td colspan="4">wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód</td> </tr> </table> <p>Należy mieć na uwadze, że bazowanie na danych historycznych wykorzystywanych do obliczania powyższego wskaźnika ryzyka nie daje pewności w definiowaniu przyszłego profilu ryzyka.</p> <p>Dodatkowe, mogące nie być odpowiednio uwzględnione przez powyższy wskaźnik, ryzyka mające istotne znaczenie dla STRATEGII AKCYJNEJ to:</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko płynności wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym, zarządzający może być zmuszony do sprzedaży tych papierów wartościowych poniżej ich realnej wartości, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentów finansowych; 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 stopy procentowej związane z wrażliwością cen instrumentu finansowego na zmianę wysokości stóp procentowych; ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów, związane najczęściej z sytuacją poszczególnych emitentów i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości dokonanych inwestycji, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku czy sektora (ryzyko to może być ograniczane poprzez dywersyfikację portfela); ryzyko operacyjne wystąpienia strat finansowych w sytuacji przyjęcia błędnej polityki alokacji przez zespół zarządzających oraz wystąpieniem błędów lub opóźnień w realizacji procesów operacyjnych, wynikających z awarii systemów informatycznych, błędów ludzkich czy innych zdarzeń zewnętrznych; ryzyko małej dywersyfikacji instrumentów w portfelu; istotnie podwyższone ryzyko inwestycji, w poszczególnych okresach, związane z inwestycjami w produkty strukturyzowane z dźwignią, szczególnie w ramach przeprowadzanych strategii spekulacyjnych; stosowanie strategii spekulacyjnych (BDM w ramach usługi zarządzania portfelem zachowuje całkowitą swobodę wyboru sposobu działania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, uwzględniając przeszłą i aktualną sytuację rynkową i koniunkturę oraz spodziewany i możliwy do przewidzenia jej rozwój). 	1	2	3	4	5	6	7	niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód			wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód			
1	2	3	4	5	6	7									
niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód			wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód												

Minimalna wartość portfela:	Minimalna wartość aktywów wnoszonych przez Klienta po raz pierwszy do usługi zarządzania w oparciu o STRATEGIĘ AKCYJNĄ wynosi 75 000 PLN . BDM może określić inne szczegółowe kryteria utrzymywania zarządzanego Portfela w zapisach Umowy.
Oplaty i prowizje:	Szczegółowy poziom opłat i prowizji za zarządzanie oraz opłat i prowizji związanych z usługą zarządzania znajduje się w Tabeli opłat i prowizji za zarządzanie Portfelem oraz opłat i prowizji związanych ze świadczeniem usług zarządzania Portfelem.