

# STRATEGIA AKCYJNA



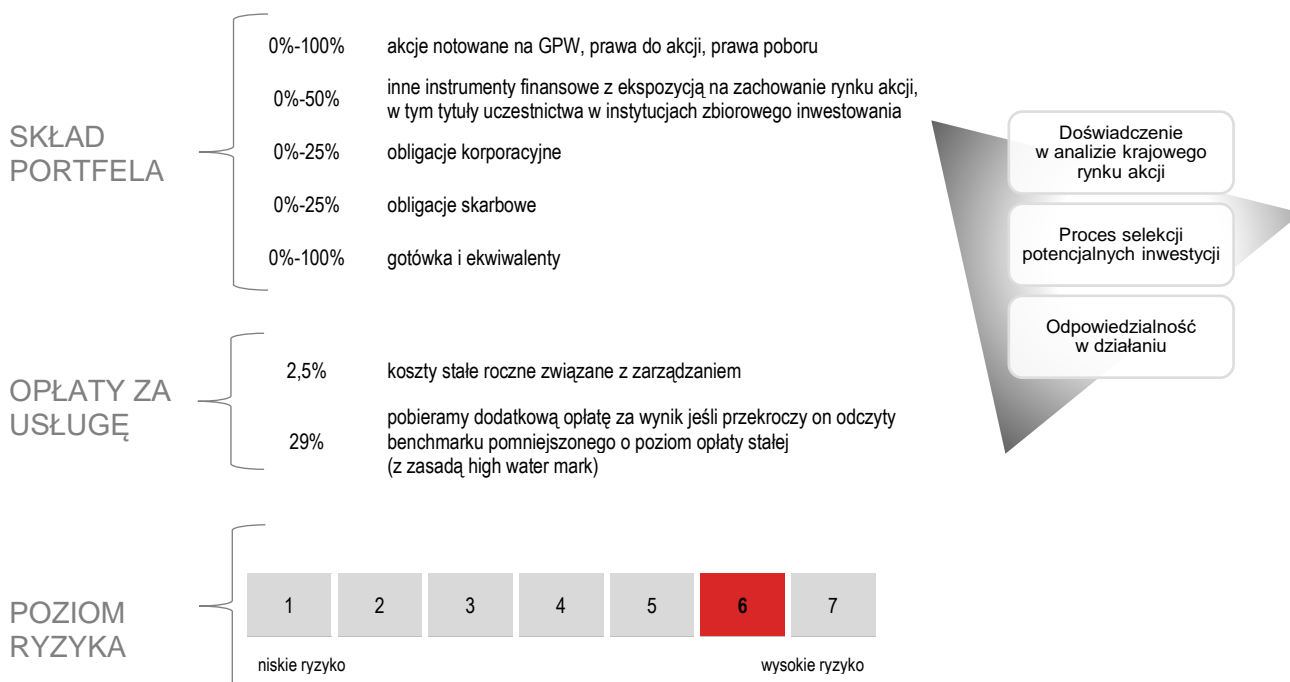
## USŁUGA ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

### DLA KOGO

Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą **STRATEGIĘ AKCYJNĄ** skierowana jest do inwestora oczekującego ponadprzeciętnych dochodów pochodzących z 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. Horyzont inwestycyjny powinien wynosić przynajmniej 3 lata.

### POLITYKA INWESTYCYJNA

**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. 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 instrumentami.



„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 wygrywać 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 i przyjętą politykę działania, udział akcji w portfelu może być ograniczony i zastępowany innymi lokatami. Należy zatem mieć na uwadze m.in.: i) wysokie ryzyko inwestycji, 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, prawa do akcji, prawa poboru
	0%-50%	inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania
	0%-25%	obligacje korporacyjne
	0%-25%	obligacje skarbowe
	0%-100%	gotówka i ekwiwalenty

### RODZAJE PRZEPROWADZANYCH TRANSAKCYJ

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.

### 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 godzniej cenie, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentu finansowego. Ryzyko systematyczne (ryнку), w tym ryzyko branży. Ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów. Ryzyko operacyjne wystąpienia strat finansowych w sytuacji przyjęcia błędnej polityki alokacji przez zespół zarządzających.

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

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

### BENCHMARK

90% WIG + 10% WIBID3M

### OPLATY I PROWIZJE

2,5% - 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 OPLAT I PROWIZJI NA OSTATECZNĄ RENTOWNOŚĆ INWESTYCJI KLIENTA STRATEGII AKCYJNEJ

	Przykład 1		Przykład 2		Przykład 3	
	-5%	+5%	-10%	+10%	-15%	+15%
Symulacja wyniku brutto portfela						
Wartość początkowa portfela [PLN]	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Opłata stała za zarządzanie [PLN]	2 389,41	2 543,23	2 310,95	2 613,42	2 231,37	2 674,77
Prowizja od przyrostu wartości portfela [PLN]	0,00	0,00	0,00	559,87	0,00	1 931,78
Opłaty transakcyjne [PLN]	620,59	644,19	608,39	654,30	595,91	662,25
Opłaty łącznie [PLN]	3 010,00	3 187,42	2 919,34	3 827,59	2 827,28	5 268,80
Całkowity wynik brutto [PLN]	-4 941,98	4 941,06	-9 884,96	9 861,05	-14 829,03	14 717,73
Roczna stopa zwrotu brutto	-4,94%	4,94%	-9,88%	9,86%	-14,83%	14,72%
Całkowity wynik netto [PLN]	-7 951,97	1 753,63	-12 804,31	6 033,46	-17 656,30	9 448,93
Roczna stopa zwrotu netto	-7,95%	1,75%	-12,80%	6,03%	-17,66%	9,45%
Wartość końcowa portfela [PLN]	92 048,03	101 753,63	87 195,69	106 033,46	82 343,70	109 448,93

Poniżej przedstawiamy główne założenia dla zaprezentowanych w przykładach kalkulacji:

Okres inwestycji = 1 rok (4 pełne kwartały, 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 = 0,16%. 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 +0,5%. 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.