

STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONA



USŁUGA ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

DLA KOGO

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. Produkt skierowany jest dla inwestora z horyzontem inwestycyjnym minimum 2 lata.

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.

SKŁAD PORTFELA	0% - 100%	obligacje korporacyjne i skarbowe																			
	0% - 40%	akcje oraz inne instrumenty finansowe z ekspozycją na zachowanie rynku akcji, w tym tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji																			
	0% - 100%	gotówka i ekwiwalenty																			
OPŁATY ZA USŁUGĘ	2,4%	Koszty stałe roczne związane z zarządzaniem																			
	20%	Prowizja od przyrostu wartości portfela																			
BENCHMARK	60% WIBID3M + 40% WIG20																				
MINIMALNA WARTOŚĆ PORTFELA	100.000 PLN																				
POZIOM RYZYKA	<table><tbody><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr><tr><td colspan="3">niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód</td><td></td><td></td><td></td><td>wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód</td></tr></tbody></table>							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															

CHARAKTERYSTYKA

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 branżami 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.

ELEMENTY RYZYKA

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.

Dodatkowe, mogące nie być odpowiednio uwzględnione przez powyższy wskaźnik, ryzyka mające istotne znaczenie dla **STRATEGII ZRÓWNOWAŻONEJ** to:

- 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.

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

Wynik brutto portfela (zakładany)	-5%	+5%	-10%	+10%	-15%	+15%
Wartość początkowa portfela	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Opłata stała za zarządzanie	2 299,90	2 445,82	2 224,42	2 509,58	2 147,84	2 572,42
Prowizja od przyrostu wartości portfela	0,00	231,42	0,00	1 196,80	0,00	2 155,76
Opłaty transakcyjne	269,64	279,66	264,35	283,63	258,92	287,52
Opłaty łączne	2 569,54	2 956,90	2 488,77	3 990,01	2 406,76	5 015,70
Całkowity wynik brutto	-4 950,52	4 945,34	-9 902,02	9 855,10	-14 854,59	14 731,44
Roczna stopa zwrotu brutto	-4,95%	4,95%	-9,90%	9,86%	-14,85%	14,73%
Całkowity wynik netto	-7 520,06	1 988,45	-12 390,79	5 865,09	-17 261,36	9 715,74
Roczna stopa zwrotu netto	-7,52%	1,99%	-12,39%	5,87%	-17,26%	9,72%
Wartość końcowa portfela	92 479,94	101 988,45	87 609,21	105 865,09	82 738,64	109 715,74

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. Wartość transakcji w okresie roku = 4 x wartość komponentu akcyjnego oraz 0,4 x wartość komponentu obligacyjnego. 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 (40% WIG20 + 60% WIBID3M) pomniejszonego o poziom opłaty stałej. W obliczeniach przyjęto stopę wzrostu dla WIG20 na poziomie +8%, a dla WIBID3M jest to +0,50%. Przyjęte wartości dla WIG20 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