



Portfel długoterminowych papierów dłużnych

Rodzaj portfela:

Portfel obligacji

Data wprowadzenia:

Grudzień 2003 r.

Minimalna wpłata:

100 000 zł

Horyzont inwestycyjny:

Minimum 1 rok

Rekomendowany okres 3-5 lat

Poziom ryzyka:

Niski

Rekomendacja i cechy inwestycji:

- Dla osób oczekujących w długim okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych
- Dla osób akceptujących wahania wartości portfela

Cel inwestycyjny:

Wzrost wartości aktywów portfela w wyniku wzrostu wartości lokat

Fortis Private Investments Polska SA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

Styl inwestycyjny

Zarządzający skupia się na doborze do portfela papierów skarbowych o kilkuletnim terminie wykupu, które w dłuższym okresie maksymalizują stopę zwrotu. Portfel jest zarządzany w sposób konserwatywny – głównym źródłem dochodu dla inwestora są przepływy pieniężne wynikające z konstrukcji obligacji, czyli z wypłaty odsetek oraz wykupu obligacji. Stosowana jest strategia kupuj-trzymaj, która ogranicza koszty transakcyjne i polega na rzadkim wprowadzaniu zmian do składu portfela. Szczegółowe regulacje polityki inwestycyjnej znajdują się w strategii inwestycyjnej, stanowiącej załącznik do umowy.

Struktura portfela

Do 100% portfela lokowane jest w obligacje emitowane wyłącznie przez Skarb Państwa. Niewielka część portfela może być lokowana na lokatach over night. Zarządzający w zależności od wartości portfela może inwestować środki w kilka różnych rodzajów obligacji lub w obligacje jednej serii, przy czym wszystkie portfele długoterminowych papierów dłużnych mają zbliżony poziom ryzyka poprzez utrzymywanie zbliżonego duration - rozumianego jako średni czas trwania portfela do momentu wykupu obligacji. W przypadku portfeli długoterminowych papierów dłużnych wynosi minimum 3 lata.



● Obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, lokaty bankowe, gotówka

Główne czynniki ryzyka

Ryzyko zmiany stóp procentowych – polega na wrażliwości zmiany wartości portfela na zmiany stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych prowadzi do spadku cen dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Z kolei spadek stóp procentowych przekłada się na wzrosty cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu. Skala wzrostu lub spadku cen zależy od terminu wykupu obligacji i jest tym większa im ten termin jest dłuższy.

Ryzyko krótkoterminowych zmian cen rynkowych obligacji – ceny obligacji mogą ulegać wahaniom ze względu na ograniczoną płynność rynku, w efekcie zmian cen zagranicznych papierów skarbowych za granicą czy wydarzeń zmieniających postrzeganie przez inwestorów ryzyka politycznego w kraju lub za granicą, a także innych krótkookresowych czynników jak np. sytuacja na rynku pieniężnym.

Ryzyko makroekonomiczne – ryzyko koniunktury gospodarczej.

Opłata za zarządzanie dla Fortis Private Investments Polska S.A.

Naliczana codziennie od bieżącej wartości Portfela i wynosi w skali miesiąca dla portfeli o wartości:

- 1) do 500 000 tys. zł: 0,10%,
- 2) powyżej 500 tys. zł: 0,10% od 500 tys. zł, plus 0,08% powyżej 500 tys. zł.

Podatki oraz opłaty na rzecz innych podmiotów:

- opłaty za otwarcie i prowadzenie rachunków otwartych w związku z wykonywaniem Umowy o zarządzanie portfelem,
- opłaty transakcyjne – prowizje maklerskie ze zrealizowane zlecenia nabycia/zbycia instrumentów finansowych,
- zryczałtowany podatek od dywidendy płatny za pośrednictwem Fortis Private Investments Polska SA w wysokości określonej przepisami,
- podatek od zysków kapitałowych płatny przez Klienta samodzielnie w wysokości określonej przepisami.

Fortis Private Investments Polska S.A. posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 14 lutego 2001 roku na prowadzenie działalności maklerskiej.



BNP PARIBAS
FORTIS

| Bank zmieniającego się świata

Fortis Private Investments Polska S.A.

ul. Fredry 8
00-097 Warszawa
telefon: +48 22 566 98 00
faks: +48 22 566 98 10
e-mail: info@fpip.pl
www.fpip.pl