



Portfel dłużnych papierów skarbowych w walutach obcych

Rodzaj portfela:

Portfel obligacji w USD lub EUR

Data wprowadzenia:

Wrzesień 2002 r.

Minimalna wpłata:

100 000 dolarów lub euro

Horyzont inwestycyjny:

Minimum 1 rok

Rekomendowany okres 3-5 lat

Poziom ryzyka:

Średni

Rekomendacja i cechy inwestycji:

- Dla osób oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przekraczającego oprocentowanie walutowych lokat bankowych
- Dla osób akceptujących ryzyko wahań wartości portfela

Cel inwestycyjny:

Wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat

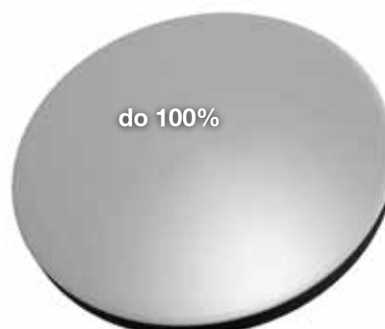
Fortis Private Investments Polska SA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

Styl inwestycyjny

Zarządzający dobiera do portfela obligacje o kilkuletnim terminie wykupu, które w dłuższym okresie maksymalizują stopę zwrotu. Rentowność obligacji walutowych emitowanych przez rząd polski, dzięki stosunkowo wysokiemu oprocentowaniu pozwala uzyskać stopy zwrotu przekraczające oprocentowanie lokat bankowych. 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 wprowadzaniu rzadkich 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 przez Skarb Państwa, denominowane w dolarach lub euro. Niewielka część portfela może być lokowana na bankowych lokatach walutowych.



● Obligacje Skarbu Państwa, denominowane w EUR lub USD, walutowe lokaty bankowe

Główne czynniki ryzyka

Ryzyko zmiany stóp procentowych – polega na wrażliwości zmiany wartości portfela na wahania 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 kursowe – ryzyko utrzymywania oszczędności w walutach obcych.

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

Naliczana raz w miesiącu od bieżącej wartości Portfela i wynosi w skali miesiąca 0,083%.

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