



# Portfel zmiennego zaangażowania ze zdefiniowanym udziałem akcji

## Rodzaj portfela:

Portfel aktywnej alokacji

## Data wprowadzenia:

Styczeń 2006 r.

## Minimalna wpłata:

500 000 zł

## Horyzont inwestycyjny:

Minimum 1 rok

Rekomendowany horyzont inwestycyjny zależny od udziału akcji w portfelu

## Poziom ryzyka:

Zmienny – rośnie wraz ze zwiększaniem udziału akcji w portfelu

## Rekomendacja i cechy inwestycji:

- Dla osób oczekujących w dłuższym okresie zysku przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne
- Dla osób oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji i akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych

## Cel inwestycyjny:

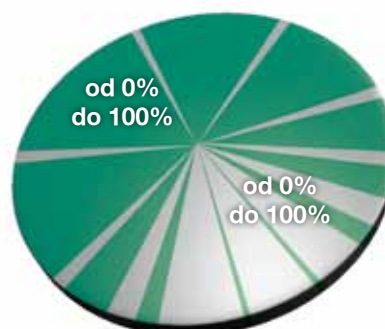
Wzrost wartości aktywów portfela w wyniku wzrostu wartości lokat  
 Fortis Private Investments Polska SA nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

## Styl inwestycyjny

Podstawową cechą strategii jest uzależnienie poziomu zaangażowania portfela na rynku akcji od przewidywań co do kształtowania się koniunktury w średnim terminie. Timing może być stosowany do całości portfela. W skład części akcyjnej portfela wchodzi jedynie akcje spółek o stabilnej sytuacji finansowej. Preferowane są spółki, których perspektywy rozwoju w horyzoncie kilkuletnim wydają się niezagrażone oraz akcje spółek wypłacających dywidendę. Poprzez staranny dobór spółek oraz aktywną alokację pomiędzy częścią akcyjną a częścią dłużną portfel powinien osiągać stopę zwrotu lepszą od indeksu odniesienia w długim terminie.

## Struktura portfela

Udział akcji, praw poboru oraz PDA (praw do akcji) stanowić może od 0 do 100% wartości portfela. Klient sam określa maksymalny udział akcji w portfelu. W ramach części akcyjnej portfela nie więcej niż 30% jego wartości stanowić może wartość zapisów na rynku pierwotnym. Udział gotówki i dłużnych papierów wartościowych także może stanowić do 100% wartości portfela. Dzięki tak elastycznej konstrukcji zarządzający portfelem ma możliwość dostosowania jego struktury do bieżącej sytuacji rynkowej i np. zredukowania udziału akcji w portfelu jeśli przewiduje okres dekonunktury na rynku akcji.



- Akcje, prawa poboru oraz PDA (praw do akcji)
- Dłużne papiery wartościowe i gotówka

## Główne czynniki ryzyka

### Ryzyko rynkowe – ryzyko zmiany cen i indeksów

**(systematyczne)** – odzwierciedla wpływ czynników politycznych, prawnych (np. zmiany podatkowe), gospodarczych (np. stopy procentowe, koniunktura gospodarcza) na trendy na całym rynku. Ryzyka rynkowego nie można ograniczyć, ponieważ dotyczy ono w takim samym stopniu wszystkich notowanych na rynku papierów wartościowych.

### Ryzyko zmiany cen poszczególnych akcji (specyficzne)

– jest związane z inwestycją w walor konkretnej spółki (np. ryzyko utraty kontraktu, ryzyko związane ze zmianą prawa regulującego funkcjonowanie konkretnej branży). Ryzyko możliwe do ograniczenia poprzez dywersyfikację lokat w akcje spółek wielu różnych branż, prowadzących działalność na różną skalę i mających zróżnicowane modele prowadzenia biznesu.

**Ryzyko makroekonomiczne** – ryzyko koniunktury gospodarczej.

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

Opłata liniowa, naliczana jest codziennie od bieżącej wartości portfela i uzależniona jest od indywidualnego udziału akcji w portfelu oraz od jego wartości wynosi w skali miesiąca:

Udział akcji **do 10%** wartości Portfela:

- do 1 mln zł: 0,18%,
- powyżej 1 mln zł: 0,15%.

Udział akcji **do 30%** wartości Portfela:

- do 1 mln zł: 0,23%,
- powyżej 1 mln zł: 0,20%.

Udział akcji **do 50%** wartości Portfela:

- do 1 mln zł: 0,27%,
- powyżej 1 mln zł: 0,24%.

Udział akcji **do 70%** wartości Portfela:

- do 1 mln zł: 0,35%,
- powyżej 1 mln zł: 0,32%.

Udział akcji **do 100%** wartości Portfel:

- do 1 mln zł: 0,40%,
- powyżej 1 mln zł: 0,35%.

## 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