

## UFK SELEKTYWNY

UFK Selektywny to aktywnie zarządzany poprzez Trigon Dom Maklerski S.A. Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy, którego aktywa mogą stanowić Certyfikaty Inwestycyjne ośmiu Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych (FIZ), a także depozyty bankowe oraz środki pieniężne, do wysokości limitów inwestycyjnych wskazanych w Regulaminie Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego „UFK Selektywny”.

**Poniżej znajdują się najważniejsze informacje dotyczące jednego z FIZ, którego Certyfikaty Inwestycyjne mogą stanowić aktywa „UFK Selektywny”.**

Fundusz Inwestycyjny:

**ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Opis FIZ:

Fundusz lokując aktywa dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Decyzje o alokacji aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku finansowym. Przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują ryzyko w zamian za możliwość osiągnięcia zysków.

### Parametry FIZ:

**Waluta:**

PLN

**Opłata za zarządzanie pobierana przez TFI:**

maks. 4% rocznie

### Ryzyko inwestycyjne FIZ:

- bardzo niskie
  - niskie
  - **średnie**
  - **wysokie**
- bardzo wysokie

### Dane ALTUS TFI S.A.:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa  
www.altustfi.pl

### Polityka inwestycyjna FIZ:

Celem inwestycyjnym FIZ jest wzrost wartości aktywów FIZ w wyniku wzrostu wartości lokat.

### FIZ może lokować aktywa funduszu w następujące kategorie lokat:

- papiery wartościowe;
- instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych z 27 maja 2014 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm);
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- waluty obce;
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- listy zastawne;
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych – pod warunkiem, że są zbywalne;
- depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

### Alokacja środków FIZ w poszczególne kategorie lokat:

**FIZ może inwestować od 0% do 100% środków w każdą ze wskazanych wyżej kategorii lokat z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających ze Statutu FIZ oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2014 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.):**

- **papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego** wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem **nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów FIZ** (powyższego ograniczenia nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD);
- **depozyty** w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej **nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ;**
- **waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ;**
- **jednostki uczestnictwa** funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, **certyfikaty inwestycyjne** funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej **oraz tytuły uczestnictwa** emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, **nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ** w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.

### **Ogólne kryteria doboru lokat:**

FIZ charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w aktywach FIZ podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem:

- dążenia do uzyskiwania możliwie wysokiej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego;
- płynności inwestycji rozumianej jako możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w aktywach FIZ.

Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela inwestycyjnego FIZ to analiza fundamentalna branży i emitenta, obecna i prognozowana sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura kraju emitenta, analiza porównawcza spółek, analiza techniczna notowań, analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na papiery wartościowe danego emitenta.

### **Kryteria doboru instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:**

- bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych,
- prognozy FIZ co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- analiza sytuacji makroekonomicznej,
- obecna i oczekiwana inflacja,
- ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów,
- analiza ryzyka kredytowego emitenta,
- ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych.

### **Kryteria doboru walut obcych:**

- zapewnienie możliwości wywiązania się przez FIZ z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- prognozowane kształtowanie się zmian kursów wzajemnych walut obcych, uwzględniając w szczególności analizę bilansu płatniczego, finansów publicznych oraz rynku stopy procentowej krajów, w którym dokonywana jest lokata,
- analiza techniczna,
- analiza przepływów pieniężnych.

### **Kryteria doboru jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa:**

- maksymalizacja zwrotu z lokat FIZ z uwzględnieniem bieżących i historycznych wyników inwestycyjnych funduszy, atrakcyjności i długoterminowych prognoz rozwoju rynków i branż, w które inwestuje fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.

### **Ryzyka związane z inwestycją w FIZ:**

Do głównych czynników ryzyka należą:

#### **A. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim FIZ prowadzi działalność:**

- ryzyko makroekonomiczne,
- ryzyko zmian otoczenia prawnego FIZ,
- ryzyko branżowe,
- ryzyko specyficznej spółki,
- ryzyko instrumentu bazowego dla inwestycji w instrumenty pochodne,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko zaburzeń w działalności instytucji finansowych.

#### **B. Ryzyka związane z działalnością FIZ:**

- Ryzyka związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

ryzyko rynkowe, ryzyko płynności instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat FIZ, ryzyko kontrahenta, ryzyko koncentracji aktywów, ryzyko stopy procentowej, ryzyko wyceny, ryzyko walutowe, ryzyko dźwigni kapitałowej, ryzyko selekcji instrumentów finansowych.

- Ryzyka związane z działalnością operacyjną FIZ:

ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu i utrzymaniu wykwalifikowanej kadry i zakłóceniami w ciągłości biznesowej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, ryzyko operacyjne.

- Ryzyka związane z uczestnictwem w FIZ:

ryzyko ograniczonego wpływu Uczestników na funkcjonowanie FIZ, ryzyko zmiany Statutu FIZ, ryzyko płynności Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko przedłużenia subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych, ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, ryzyko wyboru FIZ niezgodnego z profilem inwestora, ryzyko związane z ograniczeniami zbywalności Certyfikatów Inwestycyjnych.

### **Ryzyka związane z nabywaniem przez FIZ instrumentów pochodnych, w tym również niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz towarowych instrumentów pochodnych:**

- ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez FIZ straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów FIZ na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta,

- ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,

- ryzyko rozliczenia transakcji, tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne,

- ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez FIZ niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

- ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość aktywów netto FIZ,

- ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu,

- ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez FIZ straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub

wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu FIZ procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny,

- ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych,

- ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie instrumentów pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat FIZ.

Niniejszy dokument opracowany przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu ma charakter wyłącznie promocyjny, nie stanowiący oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).

Niniejszy dokument oraz zawarte w nim prognozy oparto na informacjach pozyskanych z uznanych za wiarygodne źródeł, dokładając należytej staranności, aby informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie były rzetelne, niemniej jednak stanowią one wyłącznie wyraz poglądów jego autora i oparte zostały na stanie wiedzy aktualnym na dzień jego sporządzenia i nie można zagwarantować ich poprawności, kompletności i aktualności. Niniejszy dokument nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Altus TFI S.A. Pomimo dołożenia należytej staranności przy sporządzaniu niniejszego dokumentu Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. nie może zapewnić, że prezentowane opinie okażą się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie. FIZ nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego. Niniejszy dokument nie może być wykorzystywany w innych celach niż cele reklamowe.