

## 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 Obligacji 1**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Opis FIZ:

ALTUS ASZ FIZ Obligacji 1 jest funduszem o strategii absolutnej stopy zwrotu. Podstawowym kryterium doboru do portfela jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. Przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują ryzyko w zamian za możliwość osiągnięcia zysków.

### Parametry FIZ:

**Waluta:**

PLN

**Opłata za zarządzanie pobierana przez TFI:**

maks. 2% 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.

### Aktywa FIZ mogą być lokowane wyłącznie w:

- papiery wartościowe,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- waluty,
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- towarowe instrumenty pochodne,  
pod warunkiem, że są zbywalne.

FIZ może lokować aktywa FIZ w 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, (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.):**

- **papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego** wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie **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;
- FIZ będzie lokował nie mniej niż 80% wartości aktywów FIZ w: papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty; papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez spółki publiczne, których akcje wchodzi w skład portfela inwestycyjnego FIZ,
- instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez FIZ, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu i należności stanowią co najmniej 70% wartości aktywów netto FIZ. FIZ może lokować aktywa FIZ w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw;
- FIZ może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie. W wyniku stosowania powyższej strategii udział bezpośrednich lokat w akcje wchodzące w skład indeksu WIG 20 może dojść do 30% wartości aktywów netto FIZ.

#### **Kryteria doboru lokat FIZ:**

Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w:

- papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty,
- papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki publiczne,
- wierzytelności pieniężne wobec spółek publicznych.

Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.

#### **Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych papierów wartościowych to:**

- analiza fundamentalna branży i emitenta oraz sektora gospodarki, do której należy emitent, a także obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
- analiza techniczna notowań,
- ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta oraz koniunktury na rynku, na którym notowane są dane papiery wartościowe,
- analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na papiery wartościowe danego emitenta,
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne,
- ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego FIZ.

#### **Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych do portfela FIZ to:**

- bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych,
- prognozy FIZ co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- analiza sytuacji makroekonomicznej,
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
- ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych,
- ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego FIZ.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do rodzajów lokat innych niż wymienione powyżej jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności FIZ. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.

Głównym kryterium doboru walut obcych przez FIZ jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez FIZ z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

#### **Główne kryteria doboru udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością do portfela FIZ to:**

- perspektywy wzrostu wartości lokaty,
- atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynku, którego inwestycja ma dotyczyć,

- bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna spółki, ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd, struktura udziałowców, w tym pozycja FIZ po ewentualnym dokonaniu inwestycji,
- wartość rynkowa posiadanych przez spółkę aktywów, otoczenie zewnętrzne oraz przewagi konkurencyjne spółki.

Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w aktywach FIZ podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji.

### **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:**

- ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez FIZ straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów FIZ,
- 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.

#### **Ryzyka związane z nabywaniem przez FIZ towarowych instrumentów pochodnych:**

- ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez FIZ straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów FIZ,
- ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w towarowe instrumenty pochodne może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat FIZ,
- ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na towarowych instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość aktywów netto FIZ,
- 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.

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.