

## 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:  
**AXA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Globalnych Obligacji**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:  
AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Ryzyko inwestycyjne FIZ:

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

### Parametry FIZ:

#### Waluta funduszu:

> PLN

#### Wynagrodzenie AXA TFI S.A.:

stałe:

> 1,8% rocznie

zmiennie – od wyników:

> maksymalnie 20% zysku wypracowanego przez FIZ

### Dane AXA TFI S.A.:

AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Tel.: (22) 555 07 00, infolinia (22) 541 76 06

**Cel FIZ:**

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

**Polityka inwestycyjna**

Aktywa AXA FIZ Globalnych Obligacji (dalej zwanego FIZ) mogą stanowić:

- **jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych** mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, **certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych** mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także **tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania** mające siedzibę za granicą, jeżeli te fundusze i instytucje zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują przede wszystkim w obligacje,
- **obligacje** emitowane przez Skarb Państwa,
- **instrumenty rynku pieniężnego** (w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych – DZ.U. nr 184, poz. 1539, ze zm.),
- **instrumenty pochodne** (w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych – DZ.U. nr 184, poz. 1539, ze zm.), w tym **niewystandaryzowane instrumenty pochodne** (będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami),
- **waluty**,
- **depozyty bankowe**.

Struktura aktywów AXA FIZ Globalnych Obligacji kształtuje się z uwzględnieniem poniższych limitów inwestycyjnych:

	min.	maks.
<b>jednostki uczestnictwa FIO mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne FIZ mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli te fundusze i instytucje zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują przede wszystkim w obligacje</b>	60%	100%
<b>obligacje emitowane przez Skarb Państwa, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne (w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne), waluty, depozyty bankowe</b>	0%	40%

Dodatkowe zastrzeżenia:

- 1.) Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzycielności wobec tego podmiotu, nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów FIZ (ograniczenia te nie dotyczą 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).
- 2.) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ.
- 3.) Waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ.
- 4.) Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu zamkniętego nie zarządzanego przez to samo TFI nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów FIZ.

- 5.) Nie więcej niż 50% wartości aktywów FIZ może być inwestowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
- 6.) FIZ może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których bazę instrumentu pochodnego stanowią: indeksy cen instrumentów dłużnych, indeksy oparte na ryzyku kredytowym; dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; stopy procentowe; kursy walut.

**Kryteria doboru aktywów:**

Podstawowym kryterium doboru do portfela jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. FIZ charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz znaczną zmiennością składników lokat znajdujących się w portfelu inwestycyjnym FIZ. Przy inwestycjach w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, FIZ opiera się na analizie ilościowej historycznych stóp zwrotu i ryzyka poszczególnych funduszy bądź instytucji w określonych warunkach rynkowych oraz dąży do osiągnięcia absolutnej stopy zwrotu bez względu na warunki rynkowe. FIZ lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia.

Kryteria doboru aktywów dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą:

- zasady i cel polityki inwestycyjnej,
- rodzaje i kryteria doboru lokat,
- analiza historycznych stóp zwrotu oraz ryzyka zmienności wycen jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa,
- prognozowane stopy zwrotu w oczekiwanych warunkach rynkowych.

Kryteria doboru aktywów dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- analiza trendów makroekonomicznych w kraju będących siedzibą emitenta,
- prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
- prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
- stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego,
- wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego.

Kryteria doboru aktywów dla walut:

- zapewnienie płynności lokowanych środków,
- minimalizacja ryzyka walutowego,
- prognozowanie zmiany kursów waluty obcej względem złotego.

Kryteria doboru aktywów dla depozytów:

- oprocentowanie depozytów,
- analiza trendów makroekonomicznych,
- wiarygodność banku.

Kryteria doboru aktywów dla instrumentów pochodnych:

- adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla FIZ,
- efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości instrumentu pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
- płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym instrumentem pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
- koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
- dostępność.

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 lokatami w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne:**

1. ryzyko rynkowe bazy instrumenty pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących bazę instrumentu pochodnego, mierzone m. in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny względem średniej historycznej zmian ceny;
2. ryzyko bazy (niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego), mierzone odchyleniem ceny rynkowej instrumentu pochodnego od jego teoretycznej wartości wynikającej z modelu;
3. ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, monitorowane okresowo;

4. ryzyko płynności notowanych instrumentów pochodnych, mierzone szacowaną liczbą dni wymaganych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii instrumentów pochodnych;
5. ryzyko kontrahenta (dotyczy tylko niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych) – ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym FIZ będzie zawierał umowy, lub wystawcy instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat FIZ, mierzone wartością niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z danym kontrahentem;
6. ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, monitorowane okresowo.

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 AXA 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.