

TRIGON QUANTUM NEUTRAL FIZ

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:	Trigon TFI S.A.
Fundusz Inwestycyjny:	Trigon Quantum Neutral Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Opis FIZ:	Trigon Quantum Neutral FIZ to fundusz akcyjny absolutnej stopy zwrotu, który ma na celu wypracowanie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Przeznaczony jest dla inwestorów, którzy akceptują ryzyko w zamian za możliwość osiągnięcia wysokich zysków. Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów dzięki wykorzystaniu unikalnej strategii inwestycyjnej na rynkach akcji.
Polityka inwestycyjna FIZ:	Fundusz Trigon Quantum Neutral FIZ łączy trzy niezależne strategie. Bazują one na różnych segmentach rynku akcji, wykorzystując zróżnicowane narzędzia wspomagające podejmowanie decyzji inwestycyjnych. Zadaniem każdego z trzech subportfeli funduszu jest wypracowanie dodatnich stóp zwrotu poprzez fundamentalną selekcję najlepszych i najgorszych akcji wśród blue chipów, a także najciekawszych spółek z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw oraz wykorzystanie nieefektywności rynkowych identyfikowalnych przy pomocy metod ilościowych. Portfel akcyjny zabezpieczony jest przed ryzykiem niekorzystnej koniunktury poprzez pozycje w instrumentach pochodnych i krótkiej sprzedaży. Ryzyko alokacji jest rygorystycznie monitorowane.
Zespół Zarządzających FIZ:	Marek Juraś • Paweł Burzyński • Grzegorz Witkowski • Przemysław Szortyka
Dane Trigon TFI S.A.:	Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Plac Unii Lubelskiej, wejście B ul. Puławska 2 02-566 Warszawa T: +48 22 330 11 31 F: +48 22 330 11 12 http://www.trigon.pl

Waluta:	Oplaty FIZ:	Ryzyko inwestycyjne FIZ:
PLN	4% rocznie 20% wyniku powyżej 10% zysku	wysokie

Strategia inwestycyjna.

Aktywa Trigon Quantum Neutral FIZ mogą stanowić:

- papiery wartościowe inne niż Instrumenty Udziałowe,
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- Instrumenty Udziałowe,
- Waluty,
- Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- Towarowe Instrumenty Pochodne,
- Instrumenty Rynku Pieniężnego, pod warunkiem, że są zbywalne,
- Tytuły Uczestnictwa,
- Depozyty.

Struktura aktywów Trigon Quantum Neutral FIZ kształtuje się z uwzględnieniem poniższych limitów inwestycyjnych:

Instrumenty Udziałowe (w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez Spółki Niepubliczne)	0% (0%)	100% (50%)
Papiery Wartościowe inne niż instrumenty udziałowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności	0%	100%
Waluty	0%	100%
Tytuły Uczestnictwa	0%	50%
Depozyty	0%	100%

Definicje poszczególnych aktywów wskazane są w Regulaminie UFK.

Kryteria doboru aktywów:

- 1) dla papierów wartościowych zaliczanych do instrumentów udziałowych oraz pozostałych instrumentów udziałowych: prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym; prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta i ryzyko jego działania; dla praw poboru – także relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny danej spółki, dla obligacji zamiennych – także warunki zamiany obligacji na akcje, dla udziałów w spółkach z o.o. – także przewidywana możliwość ich zbycia.
- 2) dla papierów wartościowych zaliczanych do Instrumentów Dłużnych oraz pozostałych Instrumentów Dłużnych: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych oraz kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – także wiarygodność kredytowa emitenta.

- 3) dla papierów wartościowych zaliczanych do Tytułów Uczestnictwa oraz pozostałych Tytułów Uczestnictwa: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego FIZ oraz dywersyfikacji lokat, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.
- 4) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: efektywność (zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego), adekwatność (zgodność instrumentów bazowych z polityką FIZ), dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – także płynność oraz koszt rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia instrumentu pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego oraz możliwość wykorzystania efektu dźwigni, możliwość zabezpieczenia lokat FIZ odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych rozumiana ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat FIZ.
- 5) dla Towarowych Instrumentów Pochodnych: efektywność (zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, adekwatność (zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną FIZ).
- 6) dla wierzytelności: rodzaj wierzytelności z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała, rodzaj wierzyciela i dłużnika, termin wymagalności, możliwość windykacji należności wierzyciela wobec dłużnika, rodzaj i poziom zabezpieczeń.
- 7) dla Depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku.
- 8) dla Walut: umożliwienie rozliczenia transakcji zawieranych w Walutach, prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN.
- 9) dla papierów wartościowych nie wymienionych powyżej: prognozowany wzrost wartości papieru wartościowego, czynniki ryzyka związane z inwestycją w papier wartościowy.

Główne czynniki ryzyka inwestycji dokonywanych przez FIZ

Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości

bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych

Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6 niniejszego paragrafu – pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7 niniejszego paragrafu,

6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie,

- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomem lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentów bazowych dla Towarowego Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego,
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Towarowym Instrumencie Pochodnym,
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.

Niniejszy dokument opracowany przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu ma charakter wyłącznie poglądowy, nie stanowiący oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j.: Dz.U. z 2014 r. poz. 121 ze zm.).

Niniejszy dokument oraz zawarte w nim prognozy oparto na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i 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 Trigon 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. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego. Niniejszy dokument nie może być wykorzystywany w innych celach niż cele reklamowe.