



TMS Globalnych Obligacji Korporacyjnych

STRATEGIA RYNKU OBLIGACJI



POLITYKA INWESTYCYJNA

Inwestycje dokonywane są na rynkach zagranicznych i są denominowane w walutach obcych. Analiza fundamentalna oraz ocena występujących trendów makroekonomicznych to podstawowe kryteria doboru instrumentów do portfela. Portfel jest zabezpieczany przed ryzykiem stopy procentowej poprzez dążenie zarządzającego do neutralizacji *duration* portfela. Zarządzający dąży do pełnego zabezpieczenia zainwestowanych środków przed ryzykiem walutowym.

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym jest uzyskiwanie dochodu z odsetek oraz wzrost wartości portfela w wyniku wzrostu wartości obligacji. Strategia przeznaczona jest dla inwestorów o średnim horyzoncie inwestycyjnym i akceptujących umiarkowanie niski poziom ryzyka inwestycyjnego.

SKŁAD PORTFELA

Modelowa struktura portfela zakłada następujące udziały:

- Instrumenty dłużne – od 0% do 20% wartości portfela
- ETF-y oparte o instrumenty dłużne – od 80% do 100% wartości portfela
- Instrumenty pochodne oparte o instrumenty dłużne lub o ETF-y oparte o instrumenty dłużne – do 20% wartości portfela

ZAŁECANY HORYZONT INWESTYCYJNY

3 lata

STOPA ODNIESIENIA (BENCHMARK)

100% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Hedged USD

Indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index Hedged USD należy do rodziny indeksów Bloomberg Barclays, które są jednymi z najbardziej istotnych i popularnych w zakresie benchmarków dla rynku obligacji. W skład indeksu wchodzi ponad 2 tys. przedsiębiorstw z ponad 50 krajów i 20 sektorów gospodarki, a udział 5 największych podmiotów nie przekracza 5%, co zapewnia bardzo wysoki poziom dywersyfikacji portfela i znaczne ograniczenie ryzyka kredytowego emitenta. W skład indeksu wchodzi tylko serie obligacji, które posiadają rating inwestycyjny przyznany przez agencje ratingowe (powyżej BBB- lub Baa). Indeks w wersji „hedged USD” zakłada pełne zabezpieczenie ryzyka walutowego.

MINIMALNA WARTOŚĆ PORTFELA

Wartość początkowa wymagana do podpisania umowy: 100 000 zł lub równowartość w wybranej walucie obcej.

POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO

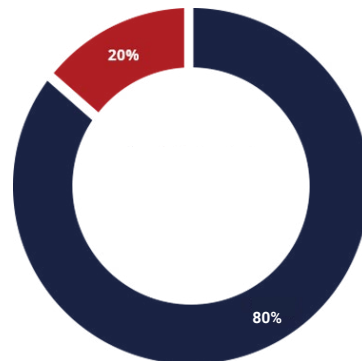
- Niski poziom ryzyka
- Brak dźwigni finansowej
- Maksymalny udział instrumentów pochodnych wynosi 20% wartości portfela

POZIOM RYZYKA



Opłata stała: max. 0,9% Opłata za wynik: 18% od nadwyżki ponad benchmark.

UDZIAŁ INSTRUMENTÓW



- Instrumenty dłużne oraz ETF-y oparte o instrumenty dłużne
- Instrumenty pochodne oparte o instrumenty dłużne lub o ETF-y oparte o instrumenty dłużne

DEPARTAMENT ZARZĄDZANIA AKTYWAMI



Paweł Jackowski
DYREKTOR



Sebastian Trojanowski,
CFA
ZARZĄDZAJĄCY



Dariusz Świniarski
ZARZĄDZAJĄCY

Dom Maklerski
TMS Brokers S.A.
ul. Złota 59
00-120 Warszawa

Tel.: +48 22 27 66 200
Tel.: +48 22 27 66 201
Fax.: +48 22 27 66 202
www.tms.pl