

Strategia¹ Inwestycyjna Akcyjna Agresywna

1. Zdefiniowanie Inwestora

Inwestorem jest klient Biura Maklerskiego ING Banku Śląskiego S.A., który korzysta z usługi Doradztwa Inwestycyjnego. Minimalny profil ryzyka inwestycyjnego Klienta, odpowiadający niniejszej strategii to: Akcyjny Agresywny.

2. Inwestowanie, Stopa zwrotu

a) Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym strategii jest osiągnięcie ponadprzeciętnego wzrostu wartości aktywów w długim horyzoncie czasowym, głównie dzięki inwestycjom w akcje małych i średnich spółek.

b) Grupa rekomendowanych instrumentów

Strategia zakłada inwestowanie w:

- akcje spółek z rynku, których średni dzienny obrót z ostatniego miesiąca przekraczał 100 000 zł,
- akcje z rynku New Connect, których średni dzienny obrót z ostatniego miesiąca przekraczał 100 000 zł,
- akcje oferowane w ramach pierwszej oferty publicznej, w której spółka jest wyceniona powyżej 1 mld zł.

c) Limity Inwestycyjne

Maksymalne zaangażowanie klienta w rekomendowany instrument finansowy może wynosić maksymalnie 20%.

d) Rekomendowany horyzont inwestycyjny

Strategia Akcyjna Agresywna rekomendowana jest na okres minimum 5 lat.

e) Obliczanie stopy zwrotu

Wynik z inwestycji prezentowany jako stopa zwrotu z pojedynczych inwestycji. Wyliczany jest jako iloraz różnicy między ceną sprzedaży z rekomendacji sprzedaży (powiększoną o narosłe dochody z inwestycji np. dywidendy, odsetki) a ceną zakupu z rekomendacji kupuj, do ceny zakupu z rekomendacji kupuj. Stopa zwrotu prezentowana jest za okres trwania rekomendacji. Wyniki brutto nie uwzględniają opłat, prowizji, podatków obciążających dochód z inwestycji, ani podatku od zysków kapitałowych. Wyniki netto uwzględniają opłaty i prowizje jakie poniósłby inwestor

korzystający z oferty Konto Maklerskie Elastyczne, z opłatami zgodnymi z Tabelą Opłat i Prowizji Maklerskich. Indywidualna stopa zwrotu inwestora uzależniona jest od momentu zakupu i sprzedaży poszczególnych papierów wartościowych, cen po jakiej zostały zawarte transakcje i indywidualnego poziomu opłat, prowizji i podatków.

3. Zarządzanie ryzykiem

a) Poziom ryzyka strategii

Poziom ryzyka dla Strategii Akcyjnej Agresywnej określony jest jako bardzo wysoki, na poziomie 4 w skali 1-4 gdzie:

- 1- Niskie
- 2- Średnie
- 3- Wysokie
- 4- Bardzo wysokie

b) Główne ryzyka inwestycyjne

Wśród czynników ryzyka mających wpływ na wycenę akcji danej spółki wyróżnić należy:

- wyniki finansowe – jakość wyników finansowych jest silnie skorelowana z ryzykiem inwestycji oraz z przyszłymi stopami zwrotu z wybranych akcji. Im słabsze wyniki finansowe tym większe prawdopodobieństwo poniesienia straty oraz większa zmienność notowań akcji,
- kapitalizacja spółki – spółki o małej kapitalizacji na ogół cechują się większą zmiennością notowań. Wielkość zmienności notowań jest odwrotnie proporcjonalna do kapitalizacji spółki. Im mniejsza kapitalizacja tym większe prawdopodobieństwo dużych zmian notowań,
- płynność spółki – średnia wielkość obrotów spółki w wybranym okresie czasu jest proporcjonalna do zmienności notowań. Im mniejsza wartość obrotów tym większa zmienność notowań,
- split akcji – notowania akcji, które podlegają splitowi cechują duże wahania wartości spowodowane zakupami kapitału spekulacyjnego. Nadmierny wzrost wartości akcji wywołany informacją o splicie, a niemający pokrycia w sytuacji finansowej spółki stanowi istotny czynnik ryzyka inwestycyjnego,
- ryzyko rynkowe, zwane również ryzykiem systematycznym lub niedywersyfikowalnym, odnosi się do czynników, które wywierają wpływ na osoby lub firmy, ale są od nich niezależne tj. nie mogą być kontrolowane (nawet częściowo) przez żaden pojedynczy podmiot. Związane jest ono z siłami przyrody oraz wynika z warunków ekonomicznych danego rynku i rynku globalnego.
- ryzyko makroekonomiczne - związane z wrażliwością rynku kapitałowego na krajowe i światowe czynniki makroekonomiczne,
- ryzyko branżowe - związane ze wzrostem konkurencji, spadkiem popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży, jak również zmiany technologiczne,
- ryzyko specyficzne spółki - zwane również ryzykiem indywidualnym, niesystematycznym lub dywersyfikowalnym związane jest z działalnością gospodarczą spółki. Jako źródła ryzyka specyficznego należy wymienić: zarządzanie firmą, konkurencję, dostępność surowców, płynność, bankructwo firmy czy też poziom dźwigni finansowej lub operacyjnej.

Posiadanie akcji jest związane z ogólnymi ryzykami związanymi z inwestowaniem w obrocie zorganizowanym takimi jak: ryzyko płynności, ryzyko zawieszenia bądź ryzyko wycofania emitenta z obrotu zorganizowanego.

Strategia Inwestycyjna wchodzi w życie z dniem 1 września 2017 r.

¹ Polityka inwestycyjna w rozumieniu Regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego dla osób fizycznych przez Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.