

# Polskie Perty FIZ

07 - 27.03.2017 r.

TRIGON  
TFI ●●●

committed professionals



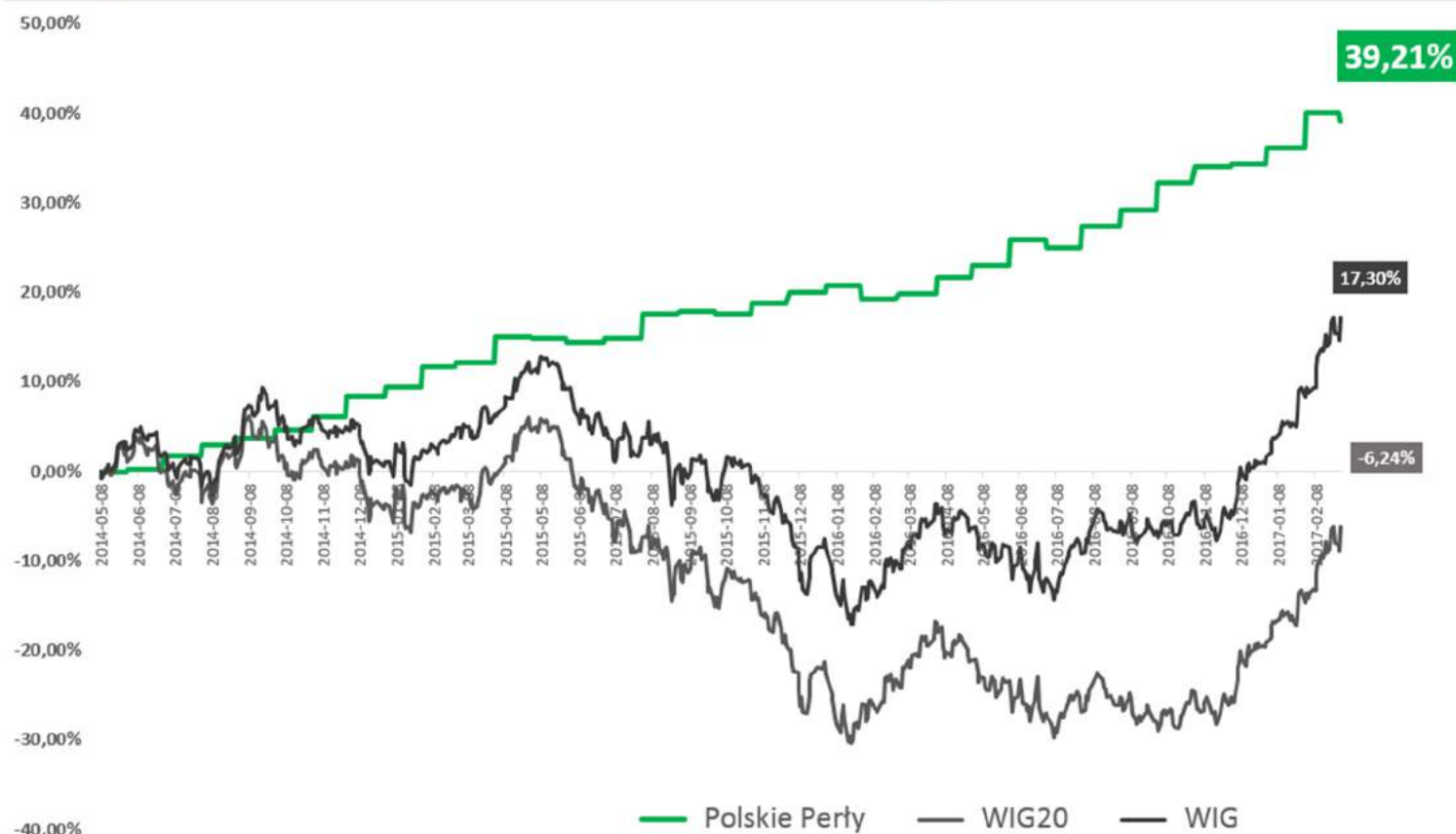
# Trigon Polskie Perły FIZ

## – korzyści dla klienta:



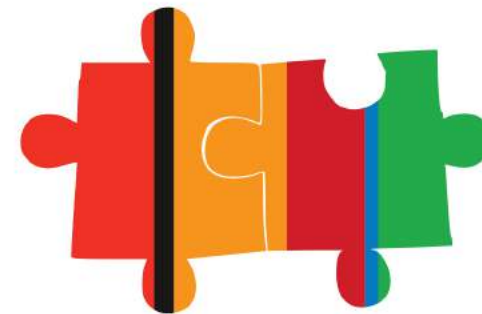
- oczekiwana wysoka dodatnia stopa zwrotu niezależnie od zmian głównych benchmarków giełdowych;
- niska korelacja z rynkiem giełdowym – nawet spadki na GPW dają szansę na dodatnią stopę zwrotu;
- fundamentalne podejście do inwestowania – decyzje inwestycyjne podejmowane są w oparciu o merytoryczną ocenę spółek;
- stopa zwrotu od początku funkcjonowania to prawie 40%;
- wysoka płynność – umorzenia raz na kwartał, certyfikaty notowane na GPW z udziałem animatora.

# Wyniki funduszu od początku istnienia



- brak korelacji wyników z koniunkturą na GPW
- możliwość generowania dodatniej stopy zwrotu nawet w przypadku spadków na GPW
- niższa zmienność funduszu niż indeksów giełdowych

# Jeden fundusz – dwie strategie inwestycyjne



## Portfel Small Caps – strategia long/zabezpieczony

- główna część portfela stanowiąca 0–100% aktywów.
- filozofia inwestycyjna – selekcja, w oparciu o analizę fundamentalną. Brak ograniczeń sektorowych, inwestycje dokonywane na bazie potencjału wzrostu.
- struktura portfela – akcje 15-20 wybranych spółek z indeksów mWIG40 i sWIG80 zabezpieczone kontraktami terminowymi na indeks WIG20 dla zamknięcia ryzyka rynkowego (w przyszłości kontraktami na mWIG40 jeżeli płynność ulegnie poprawie). Spektrum inwestycyjne – 60-100 najciekawszych małych i średnich spółek notowanych na GPW i na NC.
- ekspozycja na ryzyko rynkowe – różnica między zmianami WIG20 oraz mWIG40/sWIG80; ekspozycja na ryzyko pojedynczej spółki – 10% aktywów.
- horyzont inwestycyjny – 3-12 miesięcy, z możliwością dokonywania korekt portfela w trakcie okresu.

## Portfel Akcji Large Caps – strategia long/short

- część składowa portfela stanowiąca 0-50% aktywów.
- filozofia inwestycyjna – selekcja pozytywna i negatywna w oparciu o analizę fundamentalną i rynkową. W zależności od sytuacji możliwy cały wachlarz strategii – począwszy od tzw. „pair trades” sektorowych (najlepsze przeciw najgorszym akcjom w ramach jednego sektora), poprzez „pair trades” międzysektorowe (najlepsze akcje przeciw najgorszym), po konstrukcje międzysektorowe (np. spółki paliwowe przeciwko bankom).
- struktura portfela – akcje 8-15 wybranych spółek, 8-15 akcji sprzedanych na krótko dla zamknięcia ryzyka rynkowego. Spektrum inwestycyjne – 25-30 najbardziej płynnych spółek notowanych na GPW.
- ekspozycja na ryzyko rynkowe – neutralna; ekspozycja na ryzyko pojedynczej spółki – maksymalnie 10% aktywów.
- horyzont inwestycyjny – kwartał, z możliwością dokonywania korekt portfela w trakcie okresu.

# Praktyczne zastosowanie strategii

## Portfel Akcji Large Caps – strategia long/short, przykłady:

Przykłady rynkowe:

A – rynek rośnie

B – rynek spada

| Walor  | Pozycja       | Uwagi              |
|--------|---------------|--------------------|
| PKO BP | +100 tys. PLN | Kupno akcji na GPW |
| BZWBK  | -100 tys. PLN | Sprzedż kontraktu  |

| Walor  | Zmiana | Pozycja       |
|--------|--------|---------------|
| PKO BP | +10%   | 110 tys. PLN  |
| BZWBK  | +5%    | -105 tys. PLN |

| Walor  | Zmiana | Pozycja      |
|--------|--------|--------------|
| PKO BP | -5%    | 95 tys. PLN  |
| BZWBK  | -10%   | -90 tys. PLN |

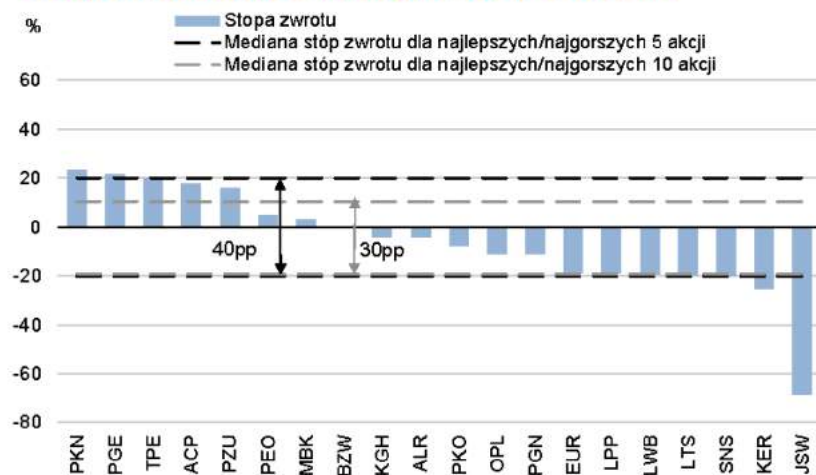
Analiza Fundamentalna wskazuje na większy potencjał PKO BP vs BZWBK. Implikuje to decyzję inwestycyjną polegającą na zakupie akcji silniejszego podmiotu i sprzedaży teoretycznie słabszego.

PKO BP rośnie szybciej niż BZWBK – zysk na zakupie PKO BP 10k, Strata na sprzedaży BZWBK 5 tys. PLN, wynik transakcji 5 tys. PLN na plusie.

Strata na zakupie PKO BP wynosi 5 tys. PLN, zysk na krótkiej sprzedaży BZWBK wynosi 10 tys. PLN. Wynik transakcji 5 tys. na plusie.

## Potencjał strategii:

Stopy zwrotu akcji z indeksu WIG20 w 2014 r.



Po lewej stronie zostały zobrazowane stopy zwrotu poszczególnych akcji z indeksu WIG20 i 2014 roku. Zakładając, iż wybraliśmy do portfela 10 najlepszych spółek (o największych stopach zwrotu w całym roku) oraz dziesięć najgorszych spółek (o najniższych stopach zwrotu) to dzięki wykorzystaniu strategii portfel zarobiłby 40 procent w całym roku. Przy wyborze 5 spośród 10 najlepszych i 5 spośród 10 najgorszych portfel zarobiłby 30 procent.

Na przestrzeni 24 miesięcy Trigon Polskie Perły FIZ wypracował 25% stopy zwrotu netto, co obrazuje pełną efektywność strategii Large Caps w trudnym otoczeniu rynkowym.

Źródło: Bloomberg, Obliczenia własne

# Praktyczne zastosowanie strategii

## Portfel Akcji Small Caps – strategia long/zabezpieczony, przykłady:

Strategia bazuje na selekcji fundamentalnej spółek z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw oraz zabezpieczeniu pozycji kontraktem terminowym na WIG20

### Przykład strategii:

Kupno CCC za 100 tys. PLN i sprzedaż kontraktu na WIG20 o wartości 100 tys.

| Walor | Pozycja       | Uwagi                       |
|-------|---------------|-----------------------------|
| CCC   | +100 tys. PLN | Kupno akcji na GPW          |
| FW20  | -100 tys. PLN | Sprzedaż kontraktu na WIG20 |

### Przykłady rynkowe:

A – rynek spada (FW20), CCC rośnie

| Walor | Zmiana | Pozycja       |
|-------|--------|---------------|
| CCC   | +5%    | +105 tys. PLN |
| FW20  | -5%    | -95 tys. PLN  |

Zarabiamy na wzroście CCC i spadku FW20, wynik strategii +10 tys. PLN.

B – rynek spada (FW20), CCC spada

| Walor | Zmiana | Pozycja      |
|-------|--------|--------------|
| CCC   | -5%    | 95 tys. PLN  |
| FW20  | -10%   | -90 tys. PLN |

CCC spada wolniej od rynku, tracimy na spadku CCC 5 tys. PLN, zyskujemy na spadku kontraktu FW20 10 tys. PLN. Wynik strategii 5 tys. PLN.

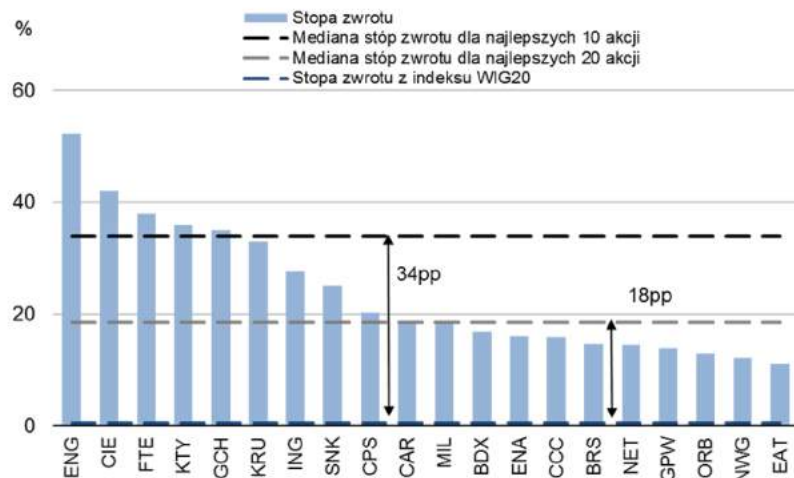
C – rynek rośnie (FW20), CCC rośnie

| Walor | Zmiana | Pozycja       |
|-------|--------|---------------|
| CCC   | +10%   | 110 tys. PLN  |
| FW20  | +5%    | -105 tys. PLN |

CCC rośnie szybciej niż rynek, zarabiamy na CCC 10 tys. PLN i tracimy na kontraktach FW20 5 tys. PLN. Wynik strategii 5 tys. PLN.

### Potencjał strategii:

Stopy zwrotu akcji z indeksu mWIG40 w 2014 r.



Po lewej stronie zostały zobrazowane stopy zwrotu akcji z indeksu mWIG40 oraz stopa zwrotu indeksu WIG20 w 2014r.

Potencjał strategii, przy założeniu wyboru 10 najlepszych akcji z mWIG40 wraz z zabezpieczeniem pozycji kontraktem terminowym na WIG20 wynosi 102%. Potencjał strategii polegającej na wyborze 20 najlepszych spółek z mWIG40 wraz z zabezpieczeniem pozycji kontraktem na WIG20 wynosi 62%.

Strategia bazująca na selekcji dobrych fundamentalnie spółek oraz sprzedaży kontraktów terminowych na WIG20 maksymalizuje stopę zwrotu przy zabezpieczeniu ryzyka rynkowego.

Źródło: Bloomberg, Obliczenia własne

# Polskie Perły FIZ

## – więcej niż zwykła strategia akcyjna

### Klasyczne Fundusze Akcji

Jedna klasa aktywów

Jednorodna strategia

Filozofia inwestycyjna – walka z benchmarkiem

Bierna ekspozycja na koniunkturę giełdową

Wysokie opłaty stałe, brak motywacyjnego składnika zależnego od wyników

Wielkość aktywów funduszu nieograniczona

Możliwość codziennych nabyć i umorzeń, brak progu wejścia

Brak notowań giełdowych

### Polskie Perły FIZ

- ✓ Jedna klasa aktywów
- ✓ Dwie strategie inwestycyjne – większa elastyczność daje szansę na osiągnięcie wyższej stopy zwrotu
- ✓ Filozofia inwestycyjna – celem zarządzającego jest generowanie dodatniej stopy zwrotu
- ✓ Możliwość generowania zysków bez względu na koniunkturę
- ✓ Success fee – zysk TFI powiązany z wynikiem Klienta
- ✓ Wielkość aktywów limitowana do PLN 100 mln – gwarancja dla Klienta, iż efektywność strategii nie będzie spadała w czasie
- ✓ Nabycia i umorzenia w określonych okienkach czasowych, niski próg wejścia – relatywnie wysoka płynność jak na FIZ
- ✓ Notowanie giełdowe certyfikatów inwestycyjnych z udziałem animatora – możliwość wyjścia z inwestycji na rynku regulowanym, bieżący dostęp do środków

# Kim jesteśmy: Zespół zarządzający Polskie Perty FIZ



**Paweł Burzyński**  
Wiceprezes Zarządu  
Trigon TFI

- posiada wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym jako analityk i strateg zdobyte w BZWBK
- wybierany przez inwestorów instytucjonalnych analitykiem roku w rankingach Parkietu oraz magazynu Forbes
- ekspert w branżach paliwowej, chemicznej, rolnej, bio/medycznej oraz alokacji aktywów i selekcji małych i średnich spółek
- współautor sukcesów funduszy Trigon 3uantum
- absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość



# Polskie Perły FIZ

## – podstawowe informacje techniczne

Fundusz – Trigon Polskie Perły FIZ to publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów publicznych. Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów dzięki wykorzystaniu unikalnej strategii inwestycyjnej na rynkach akcji. Fundusz powstał na czas nieograniczony, nie posiada benchmarku.

Strategia i wycena – fundusz swoją strategię opiera na dwóch niezależnie konstruowanych subportfelach mających zdolność generowania dodatnich stóp zwrotu bez względu na koniunkturę giełdową, przy rygorystycznie przestrzeganych limitach ryzyka. Fundusz wyceniany jest raz w miesiącu.

Emisja – fundusz publiczny, emisja zgodnie z prospektem emisyjnym; minimalny zapis - 1 certyfikat (139,21 złotych)

Oplaty - stałe 4% aktywów netto w skali roku oraz wynagrodzenie za sukces wynoszące 20% dochodu funduszu przy osiągnięciu wzrostu wartości certyfikatów na poziomie minimum 10% w skali roku. Dla success fee obowiązuje zasada high water mark\*.

Umarzanie certyfikatów – certyfikaty mogą być przedstawione do wykupu przez fundusz raz na kwartał. Certyfikaty będą wprowadzone do obrotu giełdowego – możliwość zbywania na GPW.

Instytucje współpracujące – prime broker: J.P. Morgan Securities PLC, audytor: Ernst & Young Audit sp. z o.o.

\*wynagrodzenie zmienne jest naliczane tylko od wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszu powyżej dotychczasowego, historycznego maksimum wartości certyfikatu inwestycyjnego. W mechanizmie wynagradzania high water mark, w przypadku wahań wartości certyfikatu inwestycyjnego, nie jest możliwe pobranie drugi raz opłaty od tego samego wzrostu.

# Polskie Perty FIZ

## – tabela opłat za wydanie certyfikatu



| Liczba certyfikatów    | Stawka w procentach |
|------------------------|---------------------|
| od 1 do 250 sztuk      | 1,80 proc.          |
| od 251 do 500 sztuk    | 1,5 proc.           |
| od 501 do 1000 sztuk   | 1,25 proc.          |
| od 1001 do 2500 sztuk  | 0,9 proc.           |
| od 2501 do 5000 sztuk  | 0,5 proc.           |
| od 5001 do 10000 sztuk | 0,3 proc.           |
| od 10001 i więcej      | 0 proc.             |

# Nota prawna

## - PRZECZYTAJ UWAŻNIE

Rachunek maklerski jest prowadzony przez mBank S.A. Szczegółowe warunki i opłaty związane z usługą eMakler, a także informacje o ryzykach inwestycyjnych są określone w Regulaminie świadczenia usług maklerskich w obrocie zorganizowanym w ramach usługi eMakler oraz w Taryfie Opłat i Prowizji DM w ramach usługi eMakler znajdujących się na [www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/emakler/](http://www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/emakler/) oraz [www.mbank.pl/pomoc/info/regulaminy/inwestycje.html](http://www.mbank.pl/pomoc/info/regulaminy/inwestycje.html) Instrukcja aktywacji eMaklera dostępna jest na [www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/gielda/emakler/](http://www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/gielda/emakler/) Usługa eMakler może być otwarta tylko przez posiadacza rachunku bankowego prowadzonego przez mBank S.A. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego i ma on charakter wyłącznie informacyjny. Inwestowanie za pośrednictwem usługi eMakler wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w prospekcie emisyjnym. mBank S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje Klientów związane z inwestowaniem w akcje i inne instrumenty finansowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dotychczasowe wyniki spółek nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Wartość zakupionych akcji i innych instrumentów finansowych może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji, dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w akcje i inne instrumenty finansowe mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat i prowizji oraz regulaminów. mBank S.A. oświadcza, iż: 1) posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 czerwca 2005 roku, zmienione decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku, zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 listopada 2015 roku na prowadzenie działalności maklerskiej, 2) posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 23 listopada 1995 roku na świadczenie usług powierniczych, prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania, 3) organem nadzorującym mBank S.A. w zakresie działalności, o której mowa w pkt. 1-2, jest Komisja Nadzoru Finansowego, pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.

# Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny, została przygotowana przez osoby reprezentujące (dalej „autor”) Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Trigon TFI”) wyłącznie dla celów informacyjnych i nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeksu cywilnego, w szczególności informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej, jak również jako rekomendacja, zaproszenie do zawarcia transakcji.

Prezentacja wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów, według stanu na dzień sporządzenia prezentacji. Autor dołożył starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach jednak zarówno autor jak i Trigon TFI nie gwarantuje ich poprawności, aktualności oraz kompletności, w szczególności w przypadku, gdyby informacje na których oparto się przy sporządzaniu opracowania okazały się niedokładne, niekompletne, lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny.

Prezentacja może zawierać sformułowania i poglądy dotyczące przyszłych wydarzeń. Trigon TFI nie zobowiązuje się ani nie bierze na siebie odpowiedzialności uaktualniania tych sformułowań i poglądów dotyczących przyszłych wydarzeń jak również nie gwarantuje, że prognozy będą pokrywały się z rzeczywistymi danymi w przyszłości.

Trigon TFI zwraca szczególną uwagę na liczne czynniki ryzyka związane z inwestycją w instrumenty finansowe. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części, zaś w skrajnych przypadkach nawet całości zainwestowanych środków. Przedstawiane dane historyczne odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Wszelkie symulacje i scenariusze zostały podane wyłącznie jako przykłady i nie odzwierciedlają spodziewanych i możliwych do osiągnięcia wyników oraz że nie dają one gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Na wartość instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które między innymi są lub mogą być niezależne od Emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć np. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji. Trigon TFI nie będzie odpowiedzialny za żadne konsekwencje wynikające z wykorzystania tej prezentacji jak również poleganie na opiniach i stwierdzeniach w niej zawartych oraz jakiegokolwiek pominięcia.

Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani też zaproszenia do złożenia oferty objęcia lub nabycia papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie lub Japonii ani dowolnej innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie do złożenia oferty byłoby sprzeczne z prawem. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii.

Wyrażone opinie odzwierciedlają sądy i przypuszczenia autora na dzień sporządzenia prezentacji i mogą ulec zmianie bez uprzedzenia, w przypadku gdy autor uzyska informacje, które mogą prowadzić do istotnej zmiany wyrażonych w prezentacji informacji.

Niniejsza prezentacja nie może być powielana (ani w części ani w całości), dystrybuowana ani streszczana bez uprzedniej zgody Trigon TFI.

Stopy zwrotu zawarte w niniejszej prezentacji są stopami brutto.

Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000290974, kapitał zakładowy 3.408.700,00 złotych opłacony w całości, NIP 9452090147