

POLITYKA INWESTYCYJNA

USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO

W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego Dom Maklerski BDM przekazuje Klientom rekomendacje inwestycyjne, na podstawie których Klient sam podejmuje decyzje inwestycyjne. Niniejszy dokument określa szczegóły każdej strategii inwestycyjnej – opis strategii, skład portfela, ryzyko, preferencje ESG, sugerowany horyzont inwestycyjny oraz sugerowaną minimalną kwotę inwestycji.

Przed podpisaniem umowy na doradztwo inwestycyjne przeprowadzimy z Państwem ankietę pozwalającą ocenić Państwa profil inwestycyjny. Zrozumienie potrzeb inwestycyjnych, sytuacji majątkowej i możliwości podejmowania ryzyka jest dla nas kluczowe, gdyż dzięki temu jesteśmy w stanie zaproponować odpowiednie strategie inwestycyjne.

Podstawa prawna dokumentu: Regulamin Zarządu Domu Maklerskiego BDM S.A.

Postanowienia ogólne: dokument stworzony w celu określenia podstawowych parametrów inwestycyjnych Portfeli Modelowych, obowiązujący BDM oraz Klienta.

© Prawa autorskie Niniejszy dokument jest dziełem autorskim Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej pod adresem, ul. Ks. S. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała. Dotyczy to zarówno całości, jak i poszczególnych części niniejszego dokumentu. Kopiowanie, rozpowszechnianie i publikacja w jakiegokolwiek formie (również elektronicznej) są zabronione bez uprzedniej, pisemnej zgody Domu Maklerskiego BDM S.A. Naruszenie praw autorskich może spowodować odpowiedzialność cywilną lub karną na podstawie przepisów ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.



Dom Maklerski BDM S.A.

Spis treści:

Strategie giełdowe BDM	2
Strategie funduszowe	3
Strategie ETF	4
Lista instrumentów finansowych podlegających usłudze doradztwa inwestycyjnego	4
Ogólne zasady inwestowania na rynku kapitałowym	5
Charakterystyka wybranych instrumentów finansowych	6

Wprowadzono Uchwałą nr 2/XII/2023 z dnia 8 grudnia 2023 roku
Obowiązuje od dnia 02.01.2024 roku

Strategie giełdowe BDM

Strategia inwestycyjna	Opis strategii	Modelowy skład portfela	ESG	(3) Dla profili ryzyka Klienta w skali 1-7	Sugerowany horyzont inwestycyjny	Sugerowana minimalna kwota inwestycji
Portfel BDM Zrównoważony 20% akcji	Strategia z główną ekspozycją na aktywa dłużne poprzez fundusze otwarte lub ETF oraz niską ekspozycją na akcje spółek notowanych na GPW o największej kapitalizacji i płynności.	a) maks. 20% akcji spełniających kryteria opisane w punkcie (1) poniżej, b) min. 80% dłużnych/pieniężnych FIO/SFIO/funduszy ETF, ewentualnie instrumentów dłużnych oraz gotówki, w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne.	nie	od 3 do 7	2 lata	100 000 zł
Portfel BDM Zrównoważony 100% akcji	Strategia z główną ekspozycją na akcje spółek notowanych na GPW o największej kapitalizacji i płynności.	a) maks. 100% akcji spełniających kryteria opisane w punkcie (1) poniżej.	nie	od 5 do 7	3 lata	20 000 zł
Portfel BDM Agresywny 20% akcji	Strategia z główną ekspozycją na aktywa dłużne poprzez fundusze otwarte lub ETF oraz niską ekspozycją na akcje spółek notowanych na GPW/NC charakteryzujących się dużą nieefektywnością wyceny, wyższą oczekiwaną stopą zwrotu i niższą płynnością.	a) maks. 20% akcji spełniających kryteria opisane w punkcie (2) poniżej, b) min. 80% dłużnych/pieniężnych FIO/SFIO/funduszy ETF, ewentualnie instrumentów dłużnych oraz gotówki, w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne.	nie	od 3 do 7	2 lata	100 000 zł
Portfel BDM Agresywny 100% akcji	Strategia z główną ekspozycją na akcje spółek notowanych na GPW/NC charakteryzujących się dużą nieefektywnością wyceny, wyższą oczekiwaną stopą zwrotu i niższą płynnością.	a) maks. 100% akcji spełniających kryteria opisane w punkcie (2) poniżej.	nie	od 6 do 7	3 lata	20 000 zł

- (1) Warunkiem udziału spółek w portfelu jest spełnienie przynajmniej jednego z poniższych dwóch kryteriów.
Według pierwszego kryterium do portfela kwalifikują się podmioty, które spełniają łącznie następujące warunki:
- rentowność najbliższej wypłacanej dywidendy przewyższa o przynajmniej 1 pkt % rentowność polskich obligacji 10Y,
 - średnia wartość obrotów za ostatnie 30 sesji przekracza 0,5 mln PLN.
- Według drugiego kryterium do portfela mogą wejść podmioty, które spełniają co najmniej jeden z następujących warunków:
- wchodzą w skład indeksu WIG30,
 - średnia wartość obrotów za ostatnie 30 sesji przekracza 2 mln PLN.
- (2) Portfel składający się z akcji spółek z rynku głównego GPW oraz NC, w tym z dużą nieefektywnością wyceny, co do zasady wyższą oczekiwaną stopą zwrotu, niższą płynnością.
- (3) Profil klienta określany jest przez BDM w siedmiostopniowej skali, gdzie 1 oznacza klienta preferującego inwestycje o najniższym ryzyku, a 7 oznacza klienta dla którego dopuszczalne są inwestycje o najwyższym ryzyku (w oczekiwaniu najwyższych stóp zwrotu).
- Oferowane strategie gwarantują dywersyfikację ryzyka portfela poprzez odpowiednią ilość instrumentów wchodzących w skład rekomendowanego portfela.

Strategie funduszowe

Strategia inwestycyjna	Opis strategii	Modelowy skład portfela	ESG	Profil ryzyka (1)	Sugerowany horyzont inwestycyjny	Sugerowana min. kwota inwestycji
Portfel funduszowy dłużny	Strategia z ekspozycją na fundusze otwarte pieniężne/dłużne.	Portfel składający się w 100% z dłużnych i pieniężnych FIO/SFIO, w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne	nie	od 2 do 7	1 rok	10 000 zł
Portfel funduszowy mieszany	Strategia z ekspozycją na fundusze otwarte mieszane.	Portfel składający się w 100% z mieszanych FIO/SFIO (z udziałem instrumentów udziałowych do 80%), w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne	nie	od 4 do 7	2 lata	10 000 zł
Portfel funduszowy agresywny	Strategia z ekspozycją na fundusze agresywne, przede wszystkim akcyjne, ewentualnie inne bardziej ryzykowne.	Portfel składający się w 100% z FIO/SFIO (akcyjnych, absolutnej stopy zwrotu, surowcowych itp.), w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne	nie	od 6 do 7	3 lata	10 000 zł

(1) Profil klienta określany jest przez BDM w siedmiostopniowej skali, gdzie 1 oznacza klienta preferującego inwestycje o najniższym ryzyku, a 7 oznacza klienta dla którego dopuszczalne są inwestycje o najwyższym ryzyku (w oczekiwaniu najwyższych stóp zwrotu).

Oferowane strategie gwarantują dywersyfikację ryzyka portfela poprzez odpowiednią ilość instrumentów wchodzących w skład rekomendowanego portfela oraz poprzez dywersyfikację portfela samego funduszu inwestycyjnego.

Strategie ETF

Strategia inwestycyjna	Opis strategii	Modelowy skład portfela	ESG	Profil ryzyka (1)	Sugerowany horyzont inwestycyjny	Sugerowana min. kwota inwestycji
Strategia Cykliczna ETF	Strategia z ekspozycją na fundusze ETF z uwzględnieniem cykli inwestycyjnych. BDM wybiera ETF z największym potencjałem wzrostu dla danego cyklu inwestycyjnego.	Portfel składający się z funduszy ETF (w tym z ekspozycją na rynki zagraniczne) oraz/lub gotówki	nie	od 4 do 7	3 lata	10 000 zł

(1) Profil klienta określany jest przez BDM w siedmiostopniowej skali, gdzie 1 oznacza klienta preferującego inwestycje o najniższym ryzyku, a 7 oznacza klienta dla którego dopuszczalne są inwestycje o najwyższym ryzyku (w oczekiwaniu najwyższych stóp zwrotu).

Oferowane strategie gwarantują dywersyfikację ryzyka portfela poprzez odpowiednią dywersyfikację indeksu, który odzwierciedla dany ETF

Lista instrumentów finansowych podlegających usłudze doradztwa inwestycyjnego

1. Papiery wartościowe (przede wszystkim: akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, obligacje, certyfikaty inwestycyjne, certyfikaty strukturyzowane),
2. Niebędące papierami wartościowymi: tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz tytuły uczestnictwa typu ETF

Rekomendacje inwestycyjne mogą być sporządzone przy wykorzystaniu wszystkich lub tylko wybranych z wymienionych powyżej instrumentów finansowych.

Ogólne zasady inwestowania na rynku kapitałowym

1. **Ustalenie poziomu akceptowalnego ryzyka.** Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Należy mieć na uwadze, że każdy instrument posiada własne ryzyka. Dlatego, zdaniem BDM, inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń rekomendującego, ale również dokonać niezależnej oceny, w tym przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez rekomendującego) uwzględniające poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Każdy inwestor posiada swój własny profil ryzyka, w związku z czym może się okazać, że niektóre propozycje inwestycyjne nie są dla niego odpowiednie – dlatego szczególną uwagę zwracamy na prawidłowe przeprowadzenie ankiety z każdym z naszych klientów. Potrzeby inwestora oraz jego profil ryzyka ulegają ciągłym zmianom, dlatego ankieta powinna być przez klienta regularnie aktualizowana.
2. **Cel inwestycji oraz ocena możliwości inwestycyjnych.** Określenie celu podejmowanych decyzji jest podstawową kwestią jaką powinno się zdefiniować. W szerokim katalogu motywacji inwestora może być m.in. zwiększenie wartości posiadanego kapitału, otrzymywanie regularnego strumienia wpływów finansowych czy ochrona aktywów. Cel inwestycyjny powinien określać charakter podejmowanych inwestycji, horyzont czasowy czy wreszcie politykę inwestycyjną, która powinna pomóc w realizacji nakreślonego celu. Inwestycje realizowane w BDM mogą stanowić tylko część aktywów danego inwestora, podejmując decyzje inwestycyjne powinno się brać pod uwagę całość aktywów inwestycyjnych i stosować odpowiednią dywersyfikację.
3. **Świadome inwestowanie.** Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym inwestor powinien być świadomy, że sugerowane przez BDM strategie inwestycyjne (a także wszelkie inne strategie) nie gwarantują osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu, a inwestor może ponieść stratę.
4. **Dywersyfikacja** może być rozumiana jako podział portfela inwestycyjnego na różne części pomiędzy różne aktywa. Dywersyfikując portfel można ograniczyć ryzyko poprzez odpowiedni dobór aktywów różniących się między sobą określonymi cechami. Inwestor powinien mieć świadomość, że dywersyfikacja może zredukować ryzyko ekspozycji na pojedynczy instrument finansowy przynoszący negatywną stopę zwrotu. Jednocześnie może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie.
5. **Stopa zwrotu** to miara zyskowności danej inwestycji (wzrost lub spadek). Stopę zwrotu można obliczyć dzieląc zmianę wartości inwestycji w czasie przez jej wartość początkową. W wielu przypadkach należy dodatkowo uwzględnić inne aspekty wpływające na wartość inwestycji, np. dywidendy czy podatki. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że stopy zwrotu z poszczególnych aktywów zmieniają się w czasie i historyczne odczyty stóp zwrotu nie muszą przekładać się na to co wydarzy się w przyszłości. Inwestor powinien być świadomy, że w przyszłości stopa zwrotu z jego poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które nie będzie miał wpływu. Ponadto, należy pamiętać o odwrotnej zależności pomiędzy stopą zwrotu, a ryzykiem – aktywa z niskim ryzykiem przynoszą z reguły niskie zwroty, natomiast poszukiwanie wyższych stóp zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia wyższego ryzyka.
6. **Horyzont inwestycyjny** to przewidywany czas, po jakim inwestowane środki mają zostać wykorzystane, lub okres po jakim inwestor chce dokonać podsumowania inwestycji. Im krótszy jest horyzont, tym większe ryzyko, że oczekiwany stosunek zysku do ryzyka zostanie zaburzony przez nieoczekiwane zdarzenia rynkowe oraz przez koszty inwestycji. Klient powinien zawsze wybierać produkt odpowiadający jego horyzontowi inwestycyjnemu.
7. **ESG** obejmuje kwestie związane z ochroną środowiska, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym. Strategie doradztwa inwestycyjnego oferowane przez Dom Maklerski BDM S.A. nie biorą pod uwagę preferencji w zakresie ESG. Z uwagi na charakter i skalę usługi doradztwa inwestycyjnego w BDM uważamy, że uwzględnienie takich preferencji nie miałoby znaczącego wpływu na kwestie ESG. Kolejnym powodem braku uwzględnienia preferencji ESG jest ograniczona dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju dla wykorzystywanych w naszych strategiach instrumentach. Traktujemy ten temat jednak bardzo poważnie. Troska o środowisko, równe traktowanie pracowników i klientów, uczciwa i przejrzysta polityka korporacyjna są priorytetami dla BDM.

Charakterystyka wybranych instrumentów finansowych

- Obligacje skarbowe** to papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Sprzedając obligacje Skarb Państwa pożyczają od nabywcy obligacji określoną sumę pieniędzy i zobowiązuje się ją zwrócić wraz z należnymi odsetkami (kupon) w określonym czasie. Skarb Państwa odpowiada za zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji całym majątkiem, dlatego obligacje skarbowe traktowane są jako najbezpieczniejsza forma oszczędzania. Powiązane ryzyka:
 - zmienność ceny – niska/średnia w zależności od terminu do wykupu, oceny ryzyka braku spłaty, mechanizmu oprocentowania oraz zmian wysokości stóp procentowych w kraju emitenta,
 - ryzyko płynności – niskie/średnie w zależności od rynku obrotu, oceny ryzyka braku spłaty oraz od popytu i podaży na poszczególne obligacje,
 - ryzyko stopy procentowej – niskie/średnie/wysokie w zależności od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania,
 - ryzyko kredytowe – niskie.
- Obligacje korporacyjne** emitowane przez przedsiębiorstwa w celu finansowania ich potrzeb. Emisje mogą być zabezpieczone w pełni/częściowo lub mogą być niezabezpieczone. Emisje z reguły posiadają określony termin wykupu, stałe lub zmienne oprocentowanie. Emitowane najczęściej na podstawie prospektu emisyjnego lub memorandum inwestycyjnego. Obligacje te mogą podlegać obrotowi wtórnemu na zorganizowanych rynkach (w Polsce – GPW Catalist).
 - zmienność ceny – niska/średnia/wysoka w zależności od terminu do wykupu, oceny emitenta, mechanizmu oprocentowania oraz zmian wysokości stóp procentowych w kraju emitenta,
 - ryzyko płynności – średnie/wysokie
 - ryzyko stopy procentowej – niskie/średnie/wysokie w zależności od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania,
 - ryzyko kredytowe – niskie/średnie/wysokie w zależności od oceny emitenta lub zabezpieczeń.
- Akcja** to papier wartościowy reprezentujący prawa majątkowe (prawo do dywidendy, do udziału w sumie likwidacyjnej i prawo poboru) oraz niemajątkowe (prawo do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo głosu, prawo do informacji oraz do zaskarżania uchwał). Akcjom mogą być nadawane różne uprzywilejowania, np. co do głosu, dywidendy lub podziału majątku przy likwidacji. Akcje mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynek główny GPW) oraz w alternatywnym systemie obrotu (NewConnect). Powiązane ryzyka:
 - zmienność ceny – wysoka/bardzo wysoka w zależności od emitenta,
 - ryzyko płynności – niskie/średnie/wysokie w zależności od rynku obrotu oraz wielkości obrotu,
 - ryzyko stopy procentowej – niskie/średnie,

4. **Jednostki Uczestnictwa** funduszy inwestycyjnych - niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (**FIO**) i Specjalistycznych Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (**SFIO**). Jednostka uczestnictwa reprezentuje prawa majątkowe uczestnika funduszu. Jednostki uczestnictwa funkcjonują w postaci zapisów w rejestrze uczestników funduszu, prowadzonym najczęściej w formie elektronicznej. Jednostki uczestnictwa są niezbywalne, a zakończenie inwestycji w nie może nastąpić tylko poprzez ich odkupienie przez fundusz na żądanie uczestnika, co jest równoznaczne z umorzeniem tych jednostek. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w statucie funduszu, nie rzadziej jednak niż raz na 7 dni, po bieżącej wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa. Jednostki uczestnictwa nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub ASO. Powiązane ryzyka:
- zmienność ceny – niska/średnia/wysoka/bardzo wysoka w zależności od lokat funduszu,
 - ryzyko płynności – niskie/średnie,
 - ryzyko stopy procentowej – niskie/średnie/wysokie,
 - ryzyko kredytowe – niskie.
5. **Certyfikaty Inwestycyjne** są papierem wartościowym emitowanym przez Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (**FIZ**) i reprezentują prawa majątkowe uczestnika funduszu. Podczas emisji nowych certyfikatów inwestycyjnych, inwestor może złożyć ofertę ich nabycia w określonych okresach przyjmowania zapisów. Certyfikaty Inwestycyjne mogą być umarżane z chwilą wykupienia ich przez fundusz. Certyfikaty Inwestycyjne mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub ASO. Powiązane ryzyka:
- zmienność ceny – niska/średnia/wysoka/bardzo wysoka w zależności od rodzaju lokat funduszu,
 - ryzyko płynności – średnie/wysokie,
 - ryzyko stopy procentowej – niskie/średnie/wysokie,
 - ryzyko kredytowe – niskie.
6. **Fundusze ETF** są instrumentami finansowymi mającymi za zadanie odzwierciedlać wynik indeksu giełdowego, portfela sektorowego lub innych instrumentów. Powiązane ryzyka:
- zmienność ceny – niska/średnia/wysoka/bardzo wysoka w zależności od rodzaju odzwierciedlanego portfela/instrumentu,
 - ryzyko płynności – niskie,
 - ryzyko stopy procentowej – niska/średnia/wysoka/bardzo wysoka w zależności od rodzaju odzwierciedlanego portfela/instrumentu,
 - ryzyko kredytowe – niskie.