

ZAŁĄCZNIK NR 1

DO UMOWY O ŚWIADCZENIE PRZEZ NOBLE SECURITIES S.A. USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO

(zawartej z Klientem będącym osobą fizyczną, osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej)

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Niniejszy dokument stanowi załącznik do umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, zawieranej pomiędzy Klientem a Noble Securities S.A. („Dom Maklerski”), po przeprowadzeniu Testu odpowiedniości Klienta, którego celem było ustalenie poziomu wiedzy Klienta o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych w związku z możliwością świadczenia przez Dom Maklerski na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego.

Na podstawie wyników oceny odpowiedniości dokonanej w oparciu o Test odpowiedniości Klienta, Dom Maklerski ustalił profil inwestycyjny Klienta oraz przydzielił Klienta do określonej grupy ryzyka:

(proszę zaznaczyć właściwe pole – wypełnia Dom Maklerski):

- Grupa I - profil konserwatywny, ryzyko niskie
- Grupa II - profil zrównoważony, ryzyko średnie
- Grupa III - profil agresywny, ryzyko wysokie
- Grupa IV - profil agresywny plus, ryzyko bardzo wysokie

Dla każdej z powyższych grup Dom Maklerski opracował optymalny, według najlepszej wiedzy Domu Maklerskiego, podział alokacji aktywów na:

1. Strategię konserwatywną – dla Klienta zakwalifikowanego do Grupy I;
2. Strategię zrównoważoną – dla Klienta zakwalifikowanego do Grupy II;
3. Strategię agresywną – dla Klienta zakwalifikowanego do Grupy III;
4. Strategię agresywną plus – dla Klienta zakwalifikowanego do Grupy IV.

Poniżej prezentujemy kilka uwag, które mają charakter uniwersalny względem opisanych powyżej profili inwestycyjnych, grup ryzyka oraz rodzajów strategii inwestycyjnych, a których celem jest przybliżenie Klientowi podstawowych zasad rozsądnego inwestowania. Prosimy o zapoznanie się z nimi i mamy nadzieję, że będą pomocne dla Państwa przy korzystaniu z usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez Dom Maklerski.

1. **[Dywersyfikacja ryzyka, portfela]** Każda inwestycja, w tym inwestycja w instrumenty finansowe, obciążona jest ryzykiem. Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego zmierza do ograniczenia ryzyka poprzez lokowanie środków w inwestycje różnego rodzaju. W przypadku inwestowania w instrumenty finansowe, istota dywersyfikacji sprowadza się więc do zakupu do portfela zróżnicowanych instrumentów finansowych (np. akcje, obligacje). Powoduje to zmniejszenie obciążenia posiadanego portfela inwestycyjnego ryzykiem indywidualnym związanym z poszczególnymi instrumentami finansowymi. Skuteczność dywersyfikacji zależy od stopnia powiązania ze sobą zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych. Ze względu na złożoność procesu, warto zastosować uproszczoną dywersyfikację polegającą na zakupie aktywów różnego rodzaju, w tym różnych rodzajów lokat (np. aktywa finansowe, nieruchomości, złoto itp.), aktywów z różnych gałęzi gospodarki (sektor bankowy, budownictwo, sektor telekomunikacyjny), różnych segmentów rynku (akcje, obligacje). Dobrą praktyką jest podzielenie posiadanych pozycji na pozycje trwałe i ruchome. Pozycje trwałe związane są z dłuższą perspektywą inwestycyjną, pozycje ruchome przeznaczone są dla krótkoterminowych operacji.
2. **[Stopa zwrotu, poziom ryzyka]** Każdy inwestor powinien pamiętać o związku pomiędzy ryzykiem a stopą zwrotu, tj. o niskich z konieczności zyskach z aktywów o względnie niskim stopniu ryzyka, o wpływie horyzontu czasowego na ten związek oraz o skutkach ryzyka dla inwestycji.

3. **[Ocena możliwości inwestycyjnych]** Każdy inwestor przed dokonaniem inwestycji powinien rozważyć, czy sytuacja finansowa inwestora pozwala mu na sfinansowanie inwestycji, czy jest w stanie ponieść wszelkie straty wynikające z inwestycji.
4. **[Płynność i horyzont inwestycyjny]** Płynność instrumentu finansowego to łatwość jego zbycia bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej. Niektóre instrumenty finansowe mogą cechować się niską płynnością lub jej brakiem. W przypadku instrumentu finansowego o niskiej płynności lub jej braku, długość inwestycji powinna uwzględniać długość okresu, w którym inwestor jest w stanie utrzymywać inwestycję. Przykładem takiego instrumentu finansowego mogą być obligacje nienotowane w obrocie zorganizowanym (na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w alternatywnym systemie obrotu).
5. **[Zmiana sytuacji majątkowej, rodzinnej inwestora]** Zwracamy uwagę na przełomowe sytuacje w życiu lub działalności danego podmiotu, a w szczególności na różnego rodzaju wydarzenia rodzinne lub zawodowe, które mogą mieć wpływ na sytuację majątkową inwestora i spowodować zmianę jego sytuacji finansowej, potrzeb, celu lub horyzontu inwestycyjnego, np. narodziny dziecka, rozpoczęcie studiów przez dziecko, utrata pracy, zbliżanie się do lub osiągnięcie wieku emerytalnego, zmiany odnośnie preferencji płynności (potrzeba szybkiego dostępu do kapitału), np. zamiar poniesienia w najbliższym czasie znaczącego wydatku (przykładowo kupno mieszkania, samochodu, itp.), przebranżowienie.
6. **[Wiek inwestora]** Zwracamy uwagę na wpływ wieku inwestora na dobór składników portfela inwestycyjnego. Warto przyjrzeć się znanej regule określającej zaangażowanie w ryzykowne aktywa „100 minus wiek inwestora”, np. osoba 40-letnia powinna posiadać nie więcej niż $100-40=60\%$ aktywów w postaci produktów bardziej ryzykownych (np. akcji) i udział ten powinien zmniejszać się wraz z wiekiem. W miarę upływu czasu, udział ryzykownych aktywów powinien maleć o ok. 1-2% rocznie.
7. **[Sukcesywne dokonywanie inwestycji]** Co do zasady należy unikać jednorazowego zakupu całości portfela inwestycyjnego. Dobrym rozwiązaniem jest zakup „na raty”, czyli sukcesywne inwestowanie. W ten sposób unika się zakupów całości aktywów w złym momencie, np. podczas lokalnego szczytu notowań. Powyższe służy również uśrednieniu ceny nabycia aktywów.
8. **[Świadome inwestowanie]** Nie należy inwestować w instrumenty finansowe, których mechanizmu działania inwestor nie rozumie. Przed podjęciem decyzji dotyczącej inwestycji w instrumenty finansowe, inwestor powinien każdorazowo sprecyzować swoje preferencje i oczekiwania, zasięgnąć niezbędnych informacji o danym instrumencie finansowym i jego emitencie. Każdy inwestor powinien liczyć się z tym, że inwestycje finansowe są obciążone pewnym poziomem ryzyka, które oznacza możliwość poniesienia straty. W celu ograniczenia tego ryzyka należy zawsze określić, jaki ewentualny poziom straty inwestor może zaakceptować. Rekomendacje otrzymywane przez inwestora w ramach świadczonych na jego rzecz usługi doradztwa inwestycyjnego nie mogą być traktowane przez inwestora jako zapewnienie lub gwarancja uniknięcia strat, osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów, w szczególności zysków lub innych korzyści z transakcji realizowanych na podstawie tych rekomendacji, lub w związku z powstrzymaniem się od realizacji takich transakcji. Inwestor powinien mieć na uwadze, że inwestycje w poszczególne instrumenty finansowe, także dokonane w oparciu o rekomendacje sporządzone w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, mogą pociągnąć za sobą utratę części lub całości zainwestowanych środków, a nawet wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. Ostateczna decyzja w zakresie dokonania określonych transakcji w oparciu o rekomendacje sporządzone w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego (w szczególności zbycia lub nabycia instrumentów finansowych) lub powstrzymania się od dokonania takich transakcji, należy wyłącznie do inwestora. Ogólny opis instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe jest przedstawiony na Stronie Internetowej NS pod adresem: www.noblesecurities.pl, w zakładce Dom Maklerski/Rachunek maklerski/ Dokumenty. Zwracamy uwagę, że choć powyższe informacje zostały sporządzone z należytą starannością, w szczególności w sposób rzetelny oraz zgodnie z najlepszą wiedzą Domu Maklerskiego, to jednak mogą nie być wyczerpujące i w konkretnej sytuacji, w jakiej znajduje się lub będzie znajdować się inwestor, mogą zaistnieć lub zaktualizować się inne czynniki ryzyka, aniżeli te, które zostały wskazane w powyższej informacji przez Dom Maklerski.

Strategia konserwatywna

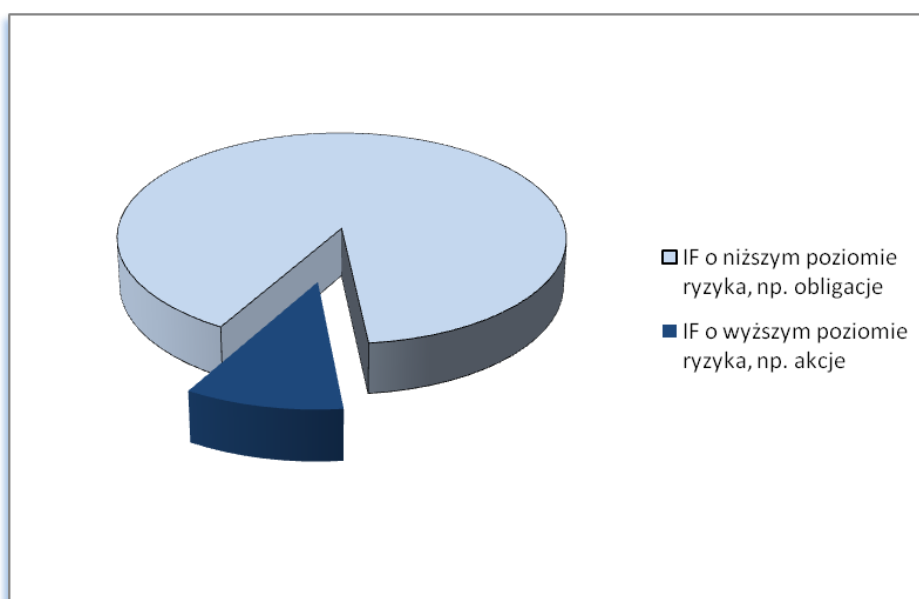
Poziom ryzyka

Ryzyko niskie

Ogólny opis instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe jest przedstawiony na Stronie Internetowej NS pod adresem: www.noblesecurities.pl, w zakładce Dom Maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty.

Opis strategii

Strategia przeznaczona dla inwestorów zainteresowanych szerokim rynkiem obligacji, głównie korporacyjnych lub innych IF o zbliżonym poziomie ryzyka i stopie zwrotu. Strategia dopuszcza udział akcji (lub innych IF o zbliżonym poziomie ryzyka) do 10% wartości portfela, w celu poprawy rentowności portfela. Głównym źródłem potencjalnych zysków są wypłacane odsetki od obligacji.



Czas trwania

Zalecany horyzont inwestycyjny: powyżej sześciu miesięcy lub dłużej.

Benchmark

Publikowany przez GPW Indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index, ISIN PL9999999474).

Potwierdzam otrzymanie Strategii inwestycyjnej ustalonej przez NS na podstawie informacji udzielonych przeze mnie w Teście odpowiedzialności.

Podpis Klienta

_____ podpis

_____ miejscowość

_____ data

Oświadczam, iż Klient przedstawił oryginał swojego dokumentu tożsamości. Potwierdzam zgodność danych z danymi z dokumentu. Oświadczam, iż podpis został złożony przez Klienta w mojej obecności (nie dotyczy przypadku zawierania Umowy korespondencyjnie lub elektronicznie).

Podpis i pieczęć pracownika

Noble Securities / Agenta Noble Securities S.A.

_____ podpis

_____ data

(Pracownik Agenta Noble Securities S.A. umieszcza dodatkowo pieczęć Placówki Agenta)