

## FAQ – Raport Stanu Aktywów (RSA)

### I. Pytania ogólne

#### 1. Co to jest RSA?

Raport Stanu Aktywów (RSA) jest to syntetyczne zestawienie inwestycji Klienta Xelion w oferowane przez Xelion produkty finansowe. Raport ma formę pliku PDF i jest generowany automatycznie przez system informatyczny Xelion. Przykładowy raport można zobaczyć pod linkiem: [http://www.xelion.pl/pliki/rsa\\_example.pdf](http://www.xelion.pl/pliki/rsa_example.pdf).

#### 2. Jak otrzymać RSA?

RSA może być dostarczany cyklicznie na adres e-mail Klienta (subskrypcja RSA) lub przekazany przez Partnera Xelion na życzenie Klienta. Dodatkowo, dla wszystkich Klientów posiadających dostęp do Platformy Xelion, co miesiąc jest on wystawiany w zakładce „Raporty”.

#### 3. Chciałbym otrzymać raport, ale nie chcę aby był przesyłany pocztą elektroniczną.

Prosimy o kontakt z Partnerem Xelion, który przekaże Państwu raport w wersji papierowej.

### II. Zawartość RSA

#### 1. Co to jest data startu składnika?

Data startu składnika jest wyznaczana na podstawie danych z raportów miesięcznych jakie Xelion otrzymuje od Dostawców Produktów, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla składników portfela typu: FIO, IKE, IKZE, PSO data startu składnika to data ceny jednostki/tytułu uczestnictwa po jakiej zostało zrealizowane „ostatnie pierwsze nabycie” tego składnika;
- dla składników portfela typu FIZ data startu składnika oznacza datę przydziału certyfikatów inwestycyjnych lub transakcji nabycia na rynku wtórnym, która jest datą „ostatniego pierwszego nabycia” danego FIZ,
- dla składników portfela typu UFK oraz Skarbiec Porfel Funduszy data startu składnika to data procesowania pierwszej transakcji zarejestrowanej na danym składniku,
- dla składników portfela, dla których „ostatnie pierwsze nabycie” nastąpiło przed 31.12.2008, przyjmowana jest data 31.12.2008,
- jeśli wyznaczona data startu składnika jest datą spoza okresu, za jaki wygenerowano raport, to w takim raporcie przyjmuje się datę początkową generowanego raportu za datę startu składnika.

Termin „ostatnie pierwsze nabycie” oznacza ostatnią transakcję nabycia j.u. funduszu z zastrzeżeniem, że Klient nie posiadał żadnych j.u. tego samego funduszu przed datą procesowania tej transakcji.

#### 2. Po jakim kursie przeliczane są na złotówki inwestycje walutowe?

Do przeliczania cen jednostek uczestnictwa funduszy wycenianych w walutach zagranicznych używany jest średni kurs Narodowego Banku Polskiego z dnia wyceny jednostek uczestnictwa. Jeżeli na dany dzień wyceny kurs średni NBP nie był ustalony (np. dzień wyceny był dniem ustawowo wolnym), a jednostki uczestnictwa funduszu zagranicznego były wyceniane, to do przewalutowania ceny jednostki używa się ostatniego dostępnego kursu średniego NBP (zazwyczaj z dnia poprzedzającego dzień wolny).

#### 3. Co to są klasy aktywów?

Klasy aktywów informują, w jakie typy aktywów ulokowane są aktywa funduszy, które Klient posiada w swoim portfelu na koniec okresu raportu. Klasy te zostały utworzone w oparciu o segmentację funduszy firmy Analizy Online S.A.

#### 4. Co to jest zmiana wartości portfela?

Zmiana wartości portfela jest to różnica pomiędzy stanem aktywów z ostatniego dnia okresu, za który utworzono raport, a stanem aktywów na dzień początkowy tego okresu.

Dla przykładu: jeżeli RSA obejmuje okres od 31.grudnia 2010 do 31.marca 2011, to zmiana wartości portfela jest liczona jako różnica pomiędzy stanem aktywów wycenionych na dzień 31.marca 2011 a stanem aktywów z dnia 31.grudnia 2010.

UWAGA: Zmiana wartości portfela nie może być wyznacznikiem rentowności portfela, ponieważ uwzględnia wpłaty i odkupienia Klienta w okresie raportu.

#### 5. Jak liczy się saldo wpłat i wypłat?

Saldo jest to różnica pomiędzy wpłatami a wypłatami.

Do wpłat zaliczane są to wszystkie transakcje nabycia jednostek uczestnictwa (również te, które zostały dokonane przez TFI lub TU na rzecz Klienta w ramach promocji). Wpłaty klienta są kwotami brutto (tzn. przed pobraniem opłaty manipulacyjnej, jeżeli taka miała miejsce).

W przypadku, gdy dany rejestr Klienta w TFI był przypisany do innego Dystrybutora niż Xelion i nastąpiła zmiana dystrybutora, to do wpłat zalicza się również stan aktywów Klienta, które posiadał w chwili zmiany dystrybutora rejestru na Xelion.

Do wypłat wliczają się wszystkie odkupienia środków oraz wypłaty odsetek od polisolokat.

W przypadku zmiany dystrybutora przypisanego do rejestru w danym TFI z Xelion na innego, do wypłat wliczana jest wysokość aktywów Klient w momencie otrzymania przez Xelion informacji o zmianie dystrybutora.

#### 6. Co to jest wynik zarządzania?

Wynik zarządzania obrazuje wpływ zarządzania aktywami funduszy przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na portfel Klienta.

Wynik zarządzania określany jest w złotych. Wyliczany jest na podstawie cen jednostek uczestnictwa funduszy przeliczonych na złoty oraz ich liczby. Wynik zarządzania za cały okres raportu jest sumą dziennych wyników zarządzania ze składników portfela.

#### 7. Jak jest wyliczana stopa zwrotu z portfela?

W zależności od sekcji raportu wykorzystywane są 3 stopy zwrotu:

- Stopa nominalna w części A raportu
- Stopa Modified Dietz w części B raportu
- Stopa TWR (Time Weighted Rate of Return) w części dotyczącej wyniku na portfelu vs benchmark.

#### 8. Czym różni się wykres wartości portfela od wykresu jednostki portfela?

Wykres wartości portfela pokazuje stan aktywów Klienta. Wzrosty na tym wykresie mogą być spowodowane dodatkowymi wpłatami Klienta, a nie wzrostem rentowności inwestycji. Analogicznie, spadki na wykresie wartości portfela mogą być spowodowane odkupieniami Klienta, a nie spadkiem rentowności inwestycji.

Aby zobaczyć rzeczywiste kształtowanie się rentowności portfela w danym okresie, w RSA jest prezentowany wykres jednostki portfela. Wykres ten jest tworzony na podstawie dziennych stóp zwrotu ważonych czasem (TWR). Stopa ta eliminuje wpływ przepływów pieniężnych na zmianę wartości portfela na wykresie.

#### 9. Jaki benchmark przedstawiany jest w RSA?

Raport może zawierać jeden z dwóch benchmarków: standardowy lub indywidualny.

Benchmark standardowy jest automatycznie określany na podstawie maksymalnego udziału akcji w portfelu Klienta. Udział akcji w portfelu jest obliczany na bazie struktury portfela oraz maksymalnych udziałów akcji w jakie mogą inwestować poszczególne składniki portfela wg ich polityk inwestycyjnych, przy czym zakłada się, że składniki portfela przypisane w Raporcie do klasy aktywów „alternatywne” mogą inwestować do 100% w akcje, a składniki portfela z klasy aktywów „absolutnej stopy zwrotu” - do 50% w akcje. Benchmark standardowy po raz pierwszy jest ustalany w momencie rozpoczęcia inwestycji za pośrednictwem Spółki.

Weryfikacja przypisania benchmarku standardowego do portfela następuje w chwili realizacji nabycia, odkupienia, konwersji lub innych transakcji, które powodują zmianę struktury portfela, oraz na koniec każdego półrocza kalendarzowego, niezależnie od wystąpienia transakcji. Jeśli w momencie weryfikacji benchmarku struktura portfela i maksymalny udział akcji ulegnie zmianie, to od tego momentu przypisywany jest nowy benchmark standardowy odpowiadający udziałowi akcji w tabeli poniżej.

Lista standardowych benchmarków przypisanych do udziałów akcji przedstawia poniższa tabela:

udział akcji w portfelu Klienta [%]	opis	Benchmark standardowy
0%	udział akcji w portfelu jest zerowy	100% WIBID 3M
0% - 40%	udział akcji w portfelu jest większy niż 0, ale mniejszy niż 40%	20% WIG + 80% WIBID 3M
40% - 60%	udział akcji w portfelu jest większy lub równy 40%, ale mniejszy niż 60%	50% WIG + 50% WIBID 3M
60% - 100%	udział akcji w portfelu jest większy lub równy 60%, ale mniejszy niż 100%	80% WIG + 20% WIBID 3M
100%	całość portfela może być inwestowana w akcje	100 %WIG

Benchmarki standardowe, do których została porównana stopa zwrotu z jednostki portfela w Sekcji 6. Raportu są przedstawione w Sekcji 6., w tabeli „Zestawienie benchmarków standardowych obowiązujących w okresie raportu dla portfela”.

Benchmark indywidualny jest to benchmark wybrany z listy wszystkich benchmarków udostępnianych przez Spółkę, inny niż benchmark standardowy.

### **III. Subskrypcja RSA**

#### **10. Jak subskrybować RSA?**

W celu subskrypcji RSA należy wypełnić formularz, podając w nim dane kontaktowe. Konsultant Xelion telefonicznie skontaktuje się z Państwem i po weryfikacji tożsamości przyjmie dyspozycję Subskrypcji RSA.

Subskrypcja RSA jest możliwa wyłącznie dla Klientów, którzy wyrazili zgodę na przekazywanie informacji o swoich inwestycjach drogą elektroniczną.

#### **11. Jak zrezygnować z subskrypcji RSA?**

Należy ponownie wypełnić formularz, zaznaczając w nim że chcemy zrezygnować z subskrypcji RSA..

#### **12. Jakie jest hasło do raportu?.**

Raport RSA hasłowany jest nr PESEL, a w przypadku klientów instytucjonalnych numerem REGON.

#### **13. Jaki zakres danych będzie zawarty w moim raporcie?**

Raport, obejmuje okres ostatnich 12 miesięcy.

#### **14. Nie otrzymałem raportu.**

Prosimy o kontakt z Państwa Partnerem Xelion.