



idea TFI
GRUPA IDM SA

**Materiał informacyjny dotyczący spadku
wartości jednostek funduszy Idea**

Warszawa, 14.03.2013 r.

Szanowni Państwo,

Poniżej przedstawiamy odpowiedzi na pytania dotyczące spadku wartości jednostek funduszy Idee, a także wyjaśniamy inne kwestie istotne z punktu widzenia klientów Idea TFI. W przypadku dalszych pytań prosimy o kontakt z biurem Idea TFI. Wszystkie dane kontaktowe znajdują się na końcu niniejszego dokumentu.

1. Dlaczego doszło do przeceny jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO?

Ze względu na konieczność zapewnienia płynności portfela Idea Premium SFIO zarządzający zdecydowali o sprzedaży znacznej ilości obligacji z dyskontem w stosunku do ich wcześniejszej wyceny.

W opinii zarządzających w niektórych przypadkach, w dłuższym terminie, możliwe byłoby odzyskanie większej ilości środków niż pozyskano ze sprzedaży tych papierów. Jednak ze względu na krótkoterminowe potrzeby, czyli wspomnianą na wstępie konieczność zapewnienia płynności portfela, niemożliwe stało się dochodzenie praw funduszu z zabezpieczeń, czy też oczekiwanie na zakończenie postępowań upadłościowych.

Głównym celem, który przyświeca zarządzającym, jest po pierwsze – wypłata drugiej raty umorzeń, a po drugie – przywrócenie możliwości normalnego funkcjonowania funduszu w dłuższym terminie, tak aby uczestnicy, którzy pozostaną w funduszu mogli liczyć na satysfakcjonujące stopy zwrotu w przyszłości. Dodatkowo, intencją zarządzających jest, aby wszyscy uczestnicy funduszu – zarówno ci, którzy zdecydowali się na pozostanie w funduszu, jak i ci, którzy złożyli zlecenia umorzenia jednostek – byli traktowani jednakowo.

2. Dlaczego w ostatnich dniach dochodziło do spadków wartości jednostek uczestnictwa funduszu Idea Obligacji?

Powodem strat była sprzedaż wybranych składników portfela z dyskontem, podyktowana potrzebą zachowania płynności portfela, a także dostosowywanie limitów inwestycyjnych w warunkach znikomej płynności na wtórnym rynku obligacji korporacyjnych.

3. Czy możliwe są jeszcze dalsze przeceny jednostek uczestnictwa?

Odpowiedź na to pytanie zależy głównie od zachowania uczestników funduszy. Jeśli skala umorzeń zmusiłaby fundusze do dokonywania wyprzedaży znaczącej ilości aktywów mając na względzie przede wszystkim uzyskanie płynności mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na wycenę jednostek uczestnictwa funduszy.

4. Dlaczego po raz kolejny dochodzi do znaczącej przeceny jednostki uczestnictwa funduszu Idea Premium SFIO? Już raz jej wycena była „urealniana”. Czy to oznacza, że za pierwszym razem nie zostało to zrobione w odpowiedni sposób?

Tzw. „urealnienie” wyceny jednostek uczestnictwa Idea Premium SFIO, do którego doszło we wrześniu ub.r., było dokonane w oparciu o najlepszą wiedzę zarządzających na temat sytuacji rynkowej na tamten moment.

Skala umorzeń w połączeniu z brakiem poprawy położenia przedsiębiorstw z szeroko rozumianej branży budowlanej, na którą istotną ekspozycję posiadają fundusze Idea, sprawiły, że konieczna stała się sprzedaż większej ilości obligacji z portfela, co w warunkach znikomej płynności wtórnego rynku obligacji korporacyjnych spowodowało przecenę jednostki Idea Premium SFIO.

5. Czy fundusze Idea mają obecnie jakikolwiek potencjał wzrostu?

W portfelach funduszy Idea znajdują się obecnie zarówno obligacje korporacyjne, które powinny zostać wykupione, jak i takie, które nie zostały wykupione w terminie. W przypadku tych drugich ich aktualna wycena w portfelach funduszy Idea wynosi 0 zł lub ułamek wartości nominalnej.

Największy potencjał wzrostu tkwi paradoksalnie właśnie w tych obligacjach, które wyceniane są obecnie znacząco poniżej swojej wartości nominalnej. Jako przykład można podać fundusz Idea Premium i szeroko komentowaną inwestycję w obligacje spółki PBG.

W portfelu funduszu Idea Premium znajdują się obligacje PBG o wartości nominalnej 56,7 mln zł, a ich obecna wycena to 5 proc. tej wartości (ok. 2,8 mln zł). W oparciu o ostatnie informacje pochodzące ze spółki, zdaniem Działu Zarządzania Aktywami DM IDMSA możliwe w dłuższej perspektywie jest odzyskanie środków stanowiących ok. 50 proc. wartości nominalnej tych obligacji (tj. około 28,35 mln zł).

Zaprezentowane powyżej wyliczenia są oczywiście jedynie szacunkami, i nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich wzrostów wartości jednostki uczestnictwa w przyszłości. Obliczenia te mają za zadanie jedynie zobrazować, iż fundusz Idea Premium dysponuje potencjałem wzrostu, który może nie być widoczny na pierwszy rzut oka.

6. Jakie papiery zostały w portfelu funduszu Idea Premium? Czy fakt, że dotychczas nie zostały one sprzedane oznacza, że są to najgorsze, najmniej płynne instrumenty?

Z uwagi na obowiązujące przepisy prawa nie możemy podać w tym momencie dokładnej struktury portfela funduszu Idea Premium SFIO. Ostatnie publicznie dostępne dane z dnia 31 czerwca 2012 r. zostały zaprezentowane na końcu niniejszego dokumentu.

Struktura portfela funduszu Idea Premium SFIO jest obecnie bardzo zróżnicowana. W portfelu tego funduszu znajdują się obligacje spółek w upadłości (i te papiery wycenione są na zero lub kilka procent wartości nominalnej), jak i obligacje spółek w dobrej kondycji finansowej. Brak płynności tych obligacji wynika z faktu, że zostały one wyemitowane przez podmioty mało znane na rynku kapitałowym.

7. Czy istnieje ryzyko zawieszenia umorzeń w innych funduszach?

Na chwilę obecną nie ma ryzyka zawieszenia realizacji zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Idea TFI. Jednak dalszy rozwój sytuacji zależy w dużej mierze od liczby i wartości zleceń odkupienia złożonych przez uczestników.

8. Ile czasu zajmie odrobienie strat poniesionych na inwestycjach w jednostki funduszy Idea?

Trudno jest podać w tym przypadku nawet przybliżony czas, gdyż zależy on od wielu czynników. W przypadku funduszy posiadających znaczną ekspozycję na papiery dłużne spółek duże znaczenie mieć będzie przede wszystkim przebieg postępowań upadłościowych (w odniesieniu do emitentów będących w upadłości) oraz szybkość windykacji z zabezpieczeń (w odniesieniu do zabezpieczonych obligacji, które nie zostały wykupione w terminie).

Bardzo istotne w przypadku wszystkich funduszy jest również zachowanie uczestników. Im większa liczba i wartość zleceń odkupienia, która będą musiały obsłużyć fundusze, tym trudniejsze dla nowych zarządzających będzie odrabianie wcześniej poniesionych strat.

Pewnym przybliżeniem możliwych do osiągnięcia przez Idea Premium SFIO wyników w warunkach normalnego funkcjonowania, w szczególności przy braku presji podaźowej, mogą być rezultaty osiągane przez fundusz w latach 2007-2011, czyli przed kryzysem na rynku spółek budowlanych. W tym okresie fundusz zarobił dla swoich uczestników ponad 40%, co daje średnioroczną stopę zwrotu na poziomie ok. 7%. Należy pamiętać, że są to jednak wyniki oparte na historycznych danych dotyczących tego funduszu i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia nabycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa a wartość jednostek funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

9. Jak wyglądają działania podejmowane przez Idea TFI w przypadku spółek, które nie wykupiły swoich papierów?

Fundusze Idea TFI mają zasadniczo dwie ścieżki dochodzenia do odzyskania należnych środków.

Po pierwsze, przedstawiciele Idea TFI oraz DM IDMSA zarządzającego aktywami funduszy, aktywnie uczestniczą w procesach restrukturyzacyjnych spółek, które popadły w kłopoty płynnościowe, dążąc do zaspokojenia roszczeń funduszu w ramach indywidualnych ustaleń z konkretnymi spółkami lub będąc stroną postępowań upadłościowych.

Po drugie, w przypadku obligacji zabezpieczonych, zarządzający podejmują wszelkie kroki prawne niezbędne do zaspokojenia roszczeń z zabezpieczeń. Tam gdzie to możliwe dokonywane jest przejęcie na własność przedmiotów zabezpieczenia, a następnie ich sprzedaż. Są to jednak procesy długotrwałe, których efekty będą widoczne dopiero w długim terminie.

10. Dlaczego w ostatnim okresie pomimo dokonania dużych przecen jednostek Idea Premium i Idea Obligacji wartość jednostek uczestnictwa tych funduszy odnotowywała spadki o kilka dziesiątych procenta?

Spadki wartości jednostek uczestnictwa funduszy Idea Premium i Idea Obligacji były związane z koniecznością sprzedaży wybranych obligacji korporacyjnych poniżej ich rzeczywistej wartości. W normalnych okolicznościach zarządzający funduszem mógłby nie zbywać tych obligacji do daty wykupu. Wówczas do funduszu wpłynęłaby kwota główna z obligacji (wartość nominalna) oraz kwoty odsetek. Jednak presja podażowa w połączeniu ze znikomą płynnością wtórnego rynku obligacji korporacyjnych sprawiła, że zarządzający zmuszony był do wcześniejszej sprzedaży tych papierów.

11. Dlaczego fundusze, poniosły tak duże straty w ostatnim okresie?

Powodów jest kilka. Dwa najważniejsze z nich to niespotykana dotąd na polskim rynku budowlanym fala kłopotów dużych spółek oraz bardzo duża liczba zleceń odkupienia jednostek w stosunkowo krótkim czasie.

Szczególnie dotkliwie na wartość jednostek uczestnictwa funduszy Idea wpłynęła ta druga okoliczność. Dokonanie odpisów aktualizacyjnych w przypadku papierów emitentów obligacji, które nie zostały wykupione w terminie spowodowałoby nieznaczny spadek wartości jednostki uczestnictwa (biorąc pod uwagę aktywa np. funduszu Idea Premium SFIO z pierwszej połowy ub.r.). Jednak konieczność sprzedaży aktywów funduszu w połączeniu ze znikomą płynnością wtórnego rynku obligacji korporacyjnych, sprawiła, że spadki te pogłębiły się bardzo wyraźnie. Zarządzający zmuszeni byli bowiem do wyprzedzaży nawet papierów wartościowych bardzo dobrych emitentów, po cenach często nieodpowiadających ich rzeczywistej wartości.

12. Czy w ostatnim okresie nastąpiły jakieś zmiany w zakresie zarządzania funduszami Idea TFI?

W celu usystematyzowania i uzyskania większej „przejrzystości” procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych już w 2012 roku wprowadzono: „Regulamin Komitetu Inwestycyjnego”. Przeorganizowano zasady funkcjonowania Komitetu Inwestycyjnego oraz zwiększono rolę doradcy inwestycyjnego w procesie zarządzania. Konsekwencją wprowadzonych zmian było również odejście od modelu zarządzania indywidualnego na rzecz modelu zespołowego.

DM IDMSA planuje rozbudować Dział Zarządzania Aktywami w szczególności o nowych doradców inwestycyjnych, specjalistów ds. ryzyka oraz analityków kredytowych.

Po etapie budowania zespołu inwestycyjnego, wspieranego zapleczem administracyjnym i back office’owym nadchodzi czas na wprowadzenie zmian w zakresie uszczelniania systemu monitorowania szerokiego spektrum ryzyk towarzyszących procesowi inwestycyjnemu, poszukiwania optymalnych rozwiązań, w tym przegląd istniejących strategii inwestycyjnych, ujętych w określone ramy funkcjonujących funduszy i subfunduszy. Dodatkowo, na końcowym etapie znajdują się prace nad ujednoliceniem narzędzi wykorzystywanych w zarządzaniu, min. służących do pomiaru i monitorowania ryzyka zarówno portfeli funduszy, jak i poszczególnych jego aktywów.

13. Czy zakończenie współpracy obejmującej prowadzenie FIZów z kilkoma podmiotami będzie miało jakiś wpływ na funkcjonowanie funduszy otwartych?

Wydarzenie to nie będzie miało żadnego negatywnego wpływu na funkcjonowanie funduszy otwartych.

14. Kiedy w końcu Idea TFI przeniesie zarządzanie poza DM IDMSA?

Zarząd Idea TFI analizuje taką możliwość. Jednak jest to proces bardzo złożony i żadne decyzje nie mogą być podejmowane pochopnie.

15. Dlaczego Idea TFI nabywała obligacje oferowane przez DM IDMSA? Czy nie było w tym przypadku konfliktu interesów?

Fundusze Idea były jeszcze stosunkowo niedawno jednymi z liderów, a przez pewien czas nawet największymi uczestnikami, rynku obligacji korporacyjnych po stronie kupujących. Z kolei DM IDMSA był liderem wśród oferujących te papiery. Naturalne więc było, że w wielu przypadkach oba podmioty spotykały się jako dwie strony transakcji i nie była to sytuacja nadzwyczajna. Fundusze Idea, ze względu na swoje bardzo dobre wyniki pozyskiwały pieniądze klientów i musiały inwestować je w kolejne obligacje, nic więc dziwnego, że niektóre z nich kupowały u lidera rynku obligacji korporacyjnych.

Jest jeszcze jeden bardzo ważny aspekt tej sytuacji. Obligacje korporacyjne oferowane przez DM IDMSA cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem rynku, ponieważ instytucje finansowe wiedziały, że w razie ewentualnych problemów danego emitenta broker będzie bardzo aktywnie wspierał go w przezwyciężeniu kłopotów organizacyjnych, a często również kapitałowo. Tak jest obecnie ze spółką DSS, która dzięki staraniom DM IDMSA radzi sobie coraz lepiej. Podobnie było w przypadku spółki Kolastyna, czy z kilkoma mniejszymi spółkami.

16. Jak wygląda sytuacja finansowa Idea TFI?

Sytuacja finansowa Idea TFI jest stabilna. Na koniec III kwartału 2012 r. (ostatni opublikowany raport okresowy) kapitał własny wynosił 12,5 mln zł, a łączna wartość zobowiązań wynosiła niecałe 800 tys. zł.

17. Czy DM IDMSA zamierza sprzedać Idea TFI?

DM IDMSA w 2012 r. zmniejszył zaangażowanie w Idea TFI z 80% do 58%. Nie ma jednak planów sprzedaży pakietu kontrolnego. Jak wielokrotnie podkreślał Zarząd DM IDMSA jest to spółka o znaczeniu strategicznym dla Grupy IDMSA.



Prezentowane wyniki są oparte na historycznych danych dotyczących wyceny funduszy i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek funduszy może się charakteryzować dużą zmiennością. Wymagane prawem informacje są zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego oraz statucie danego funduszu.

Załącznik 1: Struktura portfela Idea Premium SFIO na dzień 30.06.2012 r.

Dłużne papiery wartościowe	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w tys. zł	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
AK INVESTOR SP. Z O.O., SERIA CA	2012-07-25	stałe, 8%	2 000	1 300
ALTERCO S.A., SERIA I	2012-11-30	stałe, 13,2%	5 040	4 100
ALTERCO S.A., SERIA J	2013-01-28	stałe, 12%	45 000	13 950
AVANGARDCO INVESTMENTS, XS0553088708	2015-10-29	stałe, 10%	22 358	27 128
A-Z FINANSE S.A., SERIA C	2013-05-20	stałe, 12%	757	0
BBI ZENERIS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA F	2013-03-08	stałe, 12,65%	3 500	3 633
BIOTON S.A., SERIA A, PLBIOTN00102	2013-07-08	zmienne, 9,44%	7 500	6 319
BLACK RED WHITE S.A., SERIA BRW1440700214	2014-02-07	zmienne, 7,58%	18 000	18 583
BUMECH S.A., SERIA P	2012-12-05	stałe, 10,5%	4 000	4 029
BUMECH S.A., SERIA S	2012-07-04	stałe, 12%	579	596
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA A3	2012-12-21	stałe, 13%	8 419	0
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA AA	2012-12-21	stałe, 13,5%	7 921	8 461
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA AD	2013-10-14	stałe, 12%	8 600	0
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA AF	2012-07-30	stałe, 12%	1 500	0
CALATRAVA CAPITAL S.A., SERIA T	2012-06-29	stałe, 12%	1 500	1 050
CASH FLOW S.A., SERIA B	2012-10-29	zmienne, 13,44%	3 700	3 783
CASH FLOW S.A., SERIA C	2012-12-20	zmienne, 13,11%	960	963
CIECH S.A., SERIA A	2012-12-14	zmienne, 6,56%	9 810	9 968
DOLCAN S.A., SERIA A	2013-02-20	stałe, 13%	8 000	8 113
DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A., SERIA F	2014-04-01	zmienne, 12,55%	12 001	0
DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A., SERIA G	2012-11-30	stałe, 12,6%	40 000	0
DS1015, PLO000103602	2015-10-24	stałe, 6,25%	1	1
DS1017, PLO000104543	2017-10-25	stałe, 5,25%	1	1
ECHO INVESTMENT S.A., transza 1/2011	2016-02-11	zmienne, 8,49%	15 000	16 036
ELECTUS S.A., SERIA B	2013-10-20	zmienne, 8,95%	11 000	11 189
EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A., SERIA EF	2013-02-18	stałe, 12%	6 000	6 170
EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A., SERIA H	2013-04-22	stałe, 12%	2 000	2 047
FERRO SA, SERIA A, PLFERRO00040	2016-04-04	zmienne, 10,66%	2 970	3 089
GANT DEVELOPMENT S.A., SERIA ZA, PLGANT000170	2013-03-29	zmienne, 8,97%	3 500	3 622
GANT DEVELOPMENT S.A., SERIA C, PLGANT000154	2012-06-30	zmienne, 8,99%	5 001	5 219
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTCSA002 28041	2014-04-28	zmienne, 6,27%	10 703	10 901
INSTALEXPORT S.A., SERIA P	2013-12-30	zmienne, 12,13%	1 000	1 000
INSTALEXPORT S.A., SERIA R	2012-07-13	zmienne, 11,94%	1 501	1 537
INTL PERSONAL FINANCE PL, XS0531331345	2015-08-06	stałe, 11,5%	26 325	30 047
JHM DEVELOPMENT S.A., SERIA A	2014-05-05	zmienne, 9,94%	2 000	2 027
JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA F	2013-10-03	zmienne, 11,63%	3 256	3 336
JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA G	2014-04-14	zmienne, 13,5%	7 705	7 901
KOLEJE MAZOWIECKIE FINANCE AB, XS0602352956	2016-03-09	stałe, 6,75%	6 331	6 931
MAK DOM SP. Z O.O., SERIA A, PLMKDOM00010	2013-07-21	zmienne, 10,5%	4 000	4 309
MASTER FINANCE S.A., SERIA A	2015-05-22	stałe, 10,5%	27 000	9 450
MCI MANAGEMENT S.A., SERIA E, PLMCIMG00129	2013-06-28	zmienne, 9,89%	7 482	7 549

Prezentowane wyniki są oparte na historycznych danych dotyczących wyceny funduszy i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek funduszy może się charakteryzować dużą zmiennością. Wymagane prawem informacje są zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego oraz statucie danego funduszu.

MEX POLSKA S.A., SERIA A	2012-09-18	stałe, 12%	2 100	2 108
MEX POLSKA S.A., SERIA B	2013-03-11	stałe, 12%	1 116	1 122
MO-BRUK S.A., SERIA A, PLMOBRK00039	2014-08-12	zmienne, 9,99%	5 743	6 105
MULTIKINO S.A., SERIA I	2014-12-23	zmienne, 10,89%	8 000	8 141
MULTIMEDIA POLSKA S.A., SERIA MMP001301115, PLMLMDP00031	2015-11-30	zmienne, 8,62%	20 136	20 496
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A., SERIA A	2013-06-28	zmienne, 8,34%	200	200
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A., SERIA C	2014-11-24	zmienne, 8,41%	8 000	8 068
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MAGNA POLONIA S.A., SERIA G	2013-09-13	stałe, 13,5%	7 200	7 497
NDI S.A., SERIA B	2012-07-18	stałe, 18%	7 756	7 798
OK0113, PLO000106324	2013-01-25	zerokuponowe, 0%	62 135	63 369
OK0712, PLO000105912	2012-07-25	zerokuponowe, 0%	1	1
OK0713, PLO000106563	2013-07-25	zerokuponowe, 0%	1	1
ONEZONE S.A., SERIA A	2012-12-31	stałe, 12%	500	58
OTP BANK NYRT, XS0214084252	2015-03-04	zmienne, 1,214%	29 871	35 527
OTP BANK PLC, XS0268320800	2016-09-19	stałe, 5,27%	10 843	12 871
PBG S.A., SERIA C	2012-09-10	zmienne, 7,48%	1 736	1 020
PBG S.A., SERIA D	2013-10-22	zmienne, 8,97%	45 015	27 000
PIOTR I PAWEŁ S.A., SERIA PIP1212120001	2012-12-12	zmienne, 9,49%	3 000	3 107
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., SERIA PLX161012	2012-10-16	zmienne, 8,46%	7 999	4 139
POLIMEX MOSTOSTAL S.A., transza D/2007	2012-07-25	zmienne, 6%	16 806	8 939
POLNORD S.A., SERIA A	2012-12-03	zmienne, 8,97%	5 070	5 048
POLNORD S.A., SERIA AI	2014-03-31	zmienne, 8,73%	11 000	11 003
POLNORD S.A., SERIA B	2013-12-03	zmienne, 8,97%	10 130	10 130
POLNORD S.A., SERIA NOIKZ00001	2013-04-30	zmienne, 8,24%	9 158	9 228
POLSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A., SERIA P	2013-02-11	stałe, 10%	14 000	14 626
PROFINET S.A., SERIA D	2012-09-07	stałe, 14%	170	171
PRAGMA INKASO S.A., SERIA ID1	2013-02-08	stałe, 12%	4 600	4 677
PS0413, PLO000105037	2013-04-25	stałe, 5,25%	1	1
RANK PROGRESS S.A., SERIA C, PLRNKPR00030	2013-12-09	zmienne, 10,14%	5 362	5 480
RONSON EUROPE N.V., SERIA A, PLRNSER00011	2014-04-18	zmienne, 9,22%	8 740	8 899
RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A., SERIA CI, PLNFI0500046	2012-09-16	zmienne, 13,12%	6 500	4 908
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCBP00011600	2013-09-30	zmienne, 5,97%	20 000	20 299
SCO-PAK S.A., SERIA A, PLSCOPK00038	2013-07-25	zmienne, 12,01%	6 000	6 295
SILVA S.A., SERIA A	2013-03-31	stałe, 11%	300	0
SILVA S.A., SERIA B	2013-07-15	stałe, 11%	150	0
SKY CLUB S.A., SERIA R	2012-08-08	stałe, 15%	2 300	2 434
SUPERNOVA FUND S.A., SERIA H	2014-01-30	zmienne, 12,01%	24 904	26 141
TRAKCJA-TILTRA S.A., SERIA A, PLTRKPL00048	2013-12-12	stałe, 7%	9 650	8 349
VINDEXUS S.A., SERIA B1	2012-09-01	stałe, 12%	700	707
VINDEXUS S.A., SERIA T	2013-07-12	zmienne, 12,96%	1 120	1 151
WORK SERVICE S.A., SERIA N	2013-05-21	zmienne, 10,60%	2 700	2 732
WZ0118, PLO000104717	2018-01-25	zmienne, 5,01%	245	253
WZ0121, PLO000106068	2021-01-25	zmienne, 5,01%	156 196	161 341

Prezentowane wyniki są oparte na historycznych danych dotyczących wyceny funduszy i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek funduszy może się charakteryzować dużą zmiennością. Wymagane prawem informacje są zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego oraz statucie danego funduszu.

Instrumenty pochodne	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys. zł	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Forward_Long_EUR/PLN_20120928	10.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2527 EUR	10 000 000	0	550
Forward_Short_USD/PLN_20120831	7.000.000,00 USD po kursie walutowym 3,1656 USD	7 000 000	0	-1 715
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	5.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2085 EUR	5 000 000	0	-423
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	10.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,213 EUR	10 000 000	0	-801
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	15.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,25 EUR	15 000 000	0	-651
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	8.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,191 EUR	8 000 000	0	-816
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	4.100.000,00 EUR po kursie walutowym 4,197 EUR	4 100 000	0	-394
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	11.300.000,00 EUR po kursie walutowym 4,1905 EUR	11 300 000	0	-1 158
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	18.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,206 EUR	18 000 000	0	1 567
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	5.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,206 EUR	5 000 000	0	435
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	5.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,202 EUR	5 000 000	0	455
Forward_Short_EUR/PLN_20120831	14.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,25 EUR	14 000 000	0	-608
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,252 EUR	1 000 000	0	42
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	4.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2994 EUR	4 000 000	0	-22
Forward_Long_EUR/PLN_20120831	5.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4,3261 EUR	5 800 000	0	-186
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii A spółki BIOTON S.A., 2013-04-08	1.136.363 akcji serii Z spółki BIOTON S.A. po 0,22 PLN	30	0	416
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii A spółki JHM DEVELOPMENT S.A., 2014-05-05	357.142 akcji serii C spółki JHM DEVELOPMENT S.A. po 2,80 PLN	2	0	4
Opcja call wbudowana w obligację zmienną serii A spółki ONE2ONE S.A., 2012-10-10	110 akcji serii E spółki ONE2ONE S.A. po 9,09 PLN	500	0	0

Prezentowane wyniki są oparte na historycznych danych dotyczących wyceny funduszy i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek funduszy może się charakteryzować dużą zmiennością. Wymagane prawem informacje są zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego oraz statucie danego funduszu.

Dane kontaktowe:

W przypadku dodatkowych pytań zapraszamy do kontaktu:

E-mail: info@ideatfi.pl

Infolinia: z telefonów komórkowych (22) 320 47 86 bądź z telefonów stacjonarnych 0 801 200 801

Centrala: tel: (+48 22) 489 94 30, fax: (+48 22) 489 94 48

Adres: Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Złota 59, budynek Skylight, piętro XVII, 00-120 Warszawa



Prezentowane wyniki są oparte na historycznych danych dotyczących wyceny funduszy i nie stanowią gwarancji na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek funduszy może się charakteryzować dużą zmiennością. Wymagane prawem informacje są zawarte w prospekcie informacyjnym, skrócie prospektu informacyjnego oraz statucie danego funduszu.