

## **Portfel Akcyjny Skorelowany**

W skład portfela wchodzi:

- Akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG: 90-100%
- Bony Skarbowe, transakcje repo, depozyty międzybankowe: 0-10%

Podstawowe kryterium budowy portfela stanowi analiza fundamentalna spółek, a nie czynniki rynkowe. Wybierane zostają spółki o solidnej sytuacji ekonomicznej, w naszej ocenie niedowartościowane oraz o ponadprzeciętnych perspektywach wzrostu kursu giełdowego. Unikamy natomiast spółek przewartościowanych, których aktualna wycena rynkowa uwzględnia już prognozy zysków na przyszłe lata. Analiza techniczna ma charakter pomocniczy i służy do określenia optymalnego momentu dokonania transakcji kupna lub sprzedaży.

Portfel ma zadanie osiągnąć stopę zwrotu znacznie przewyższającą benchmark, co oznacza, że odchylenia jego składu od budowy indeksów giełdowych mogą być znaczące, tak na poziomie alokacji spółek, jak i poszczególnych sektorów. Dlatego też, portfele selektywne mogą mieć niską korelację z głównym indeksem giełdowym WIG, co może bezpośrednio powodować trudności w nadążaniu za zmianami tego indeksu.