

## 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?

Raport może być dostarczany cyklicznie na adres email Klienta (subskrypcja RSA) lub przekazany przez Doradcę Finansowego na życzenie Klienta.

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

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

### II. Zawartość RSA

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

Data startu składnika jest to data transakcji pierwszego nabycia jednostek danego funduszu lub innego składnika portfela. Jeżeli data nabycia wykracza poza okres RSA, za datę startu składnika przyjmuje się datę początkową tego raportu.

#### 5. 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 ustalany (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).

#### 6. 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.

#### 7. 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.

#### 8. 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 polis lokat.

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.

### 9. 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 złote oraz ich liczby. Wynik zarządzania za cały okres raportu jest sumą dziennych wyników zarządzania ze składników portfela.

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

Stopa zwrotu portfela liczona jest za pomocą stopy zwrotu ważonej czasem (Time-Weighted Rate of Return).

### 11. 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.

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

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

Benchmark standardowy jest określany automatycznie na podstawie maksymalnego udziału akcji w portfelu Klienta. Udział akcji w portfelu jest obliczany na bazie struktury portfela na koniec okresu raportu oraz maksymalnych udziałów akcji w jakie mogą inwestować poszczególne składniki portfela wg ich polityk inwestycyjnych.

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% WIBOR 3M
0% - 40%	udział akcji w portfelu jest większy niż 0, ale mniejszy niż 40%	20% WIG20 + 80% WIBOR 3M
40% - 60%	udział akcji w portfelu jest większy lub równy 40%, ale mniejszy niż 60%	50% WIG20 + 50% WIBOR 3M
60% - 100%	udział akcji w portfelu jest większy lub równy 60%, ale mniejszy niż 100%	80% WIG20 + 20% WIBOR 3M
100%	całość portfela może być inwestowana w akcje	100 %WIG20

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

### III. Subskrypcja RSA

#### 13. Jak subskrybować RSA?

W celu subskrypcji RSA należy wypełnić formularz<sup>1</sup>. Subskrypcja RSA jest możliwa wyłącznie dla Klientów posiadających konto Xelion, którzy wyrazili zgodę na przekazywanie informacji o swoich inwestycjach drogą elektroniczną. Klienci, którzy nie spełniają przynajmniej jednego z wcześniej wymienionych warunków, nie mogą skorzystać z subskrypcji.

#### 14. Jak zrezygnować z subskrypcji RSA?

Należy ponownie wypełnić formularz<sup>1</sup> do subskrypcji i na stronie 3. kliknąć przycisk „rezygnuj”.

#### 15. Zapomniałem hasła/chcę zmienić hasło do raportu.

Aby ustalić nowe hasło do raportu należy ponownie wypełnić formularz<sup>1</sup> do subskrypcji.

**UWAGA:** Po zmianie hasła nie jest możliwe otwarcie poprzednich raportów. Aby uzyskać dostęp do historycznych raportów należy skontaktować się ze swoim Doradcą Finansowym.

#### 16. Zmieniłem hasło do raportu. Jak otworzyć poprzednie raporty?

Po zmianie hasła nie jest możliwe otwarcie raportów. Aby uzyskać dostęp do historycznych raportów należy skontaktować się ze swoim Doradcą Finansowym.

#### 17. Kiedy dostanę pierwszy raport?

Raport, w zależności od wybranej opcji przy subskrypcji może być dostarczany z jedną z poniższych częstotliwości:

- miesięczny: raport z danymi za ostatni pełny miesiąc wysyłany raz w miesiącu,
- kwartalny: raport z danymi za ostatni pełny kwartał kalendarzowy wysyłany w miesiącu następującym po zakończeniu danego kwartału (styczeń, kwiecień, lipiec, październik),
- półroczny: raport z danymi za ostatnie półrocze wysyłany w miesiącu następującym po zakończeniu danego półrocza (styczeń/lipiec),
- roczny: raport z danymi za ostatni rok kalendarzowy wysyłany w styczniu.

#### 18. Nie otrzymałem raportu.

Prosimy o kontakt z Państwa Doradcą Finansowym.

---

<sup>1</sup> Link do formularza do subskrypcji znajduje się na stronie internetowej Xelion pod adresem [www: http://www.xelion.pl/index.php?option=com\\_content&view=article&id=345&Itemid=156](http://www.xelion.pl/index.php?option=com_content&view=article&id=345&Itemid=156)