

Wyniki zarządzania brutto na dzień 30.06.2013r.

	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	2 lata	3 lata
Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	3.76%	14.60%	21.72%	12.15%	35.45%
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-2.71%	-1.75%	12.16%	-2.42%	8.10%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	2.13%	7.50%	12.14%	9.85%	---
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-1.06%	-0.43%	6.56%	1.98%	---
Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy	1.04%	3.85%	6.09%	---	---
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-0.23%	0.24%	3.75%	---	---
Strategia Akcyjna Wschodnia	-13.67%	-12.71%	-19.02%	-39.34%	---
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-10.50%	-10.97%	-9.17%	-26.53%	---
Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka ²	8.40%	18.10%	12.30%	---	---
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	0.00%	0.00%	0.00%	---	---
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Globalna (PLN)	2.53%	9.41%	9.76%	---	---
Stopa odniesienia (Benchmark)(PLN) ¹	-0.61%	7.53%	4.06%	---	---
Specjalistyczna Strategia Akcyjna Globalna (USD) ³	0.72%	2.23%	12.11%	---	---
Stopa odniesienia (Benchmark) (USD) ¹	-2.36%	0.47%	6.29%	---	---
Specjalistyczna Strategia Akcji Tureckich	-3.94%	11.74%	25.66%	---	---
Stopa odniesienia (Benchmark) ¹	-14.85%	-3.05%	12.81%	---	---

¹ Stopy odniesienia (benchmark) dla poszczególnych Strategii:

- **Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy**
25% WIG (Polska) + 25% ATXTR (Austria) + 25% XU100T (Turcja) + 12,5% BUX (Węgry) + 12,5% PX (Czechy).
Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy**
50% Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz 50% Benchmarku dla Strategii Dłużnej Niskiego Ryzyka.
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- **Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy**
25% Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz 75% Benchmarku dla Strategii Dłużnej Niskiego Ryzyka.
Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Akcyjna Wschodnia**
80% Micex (Rosja) + 10% KTXEUR (Kazachstan – Kazakstan Traded Index Euro) + 10% PFTS (Ukraina).
Walutą Benchmarku jest złoty polski.
- **Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka**
Stopa odniesienia wynosi 0.
- **Specjalistyczna Strategia Akcyjna Globalna**
70% BWorld (Bloomberg World Equity Index) + 30% USG5TR Index (amerykańskie rządowe instrumenty dłużne o średnim terminie zapadalności powyżej 10 lat).
- **Specjalistyczna Strategia Akcji Tureckich**
100% ISE100 (Turcja)
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

² Uwzględnia wyniki Specjalistycznej Strategii Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka.

³ W przypadku Specjalistycznej Strategii Akcji Globalnych wyniki zarządzania oraz stopa odniesienia prezentowane są również w USD. Stopy zwrotu z portfeli zarządzanych zgodnie z tą strategią zostały określone na podstawie średniego kursu walut ustalonego dla USD przez Narodowy Bank Polski na początek i koniec okresu, za który prezentowane są wyniki zarządzania. Wahaniami kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahaniami wyrażonych w złotych cen papierów wartościowych wchodzących w skład portfela, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości portfela, a także różnic pomiędzy stopami zwrotu z portfeli wyliczonymi wg wartości portfela w złotych oraz w walucie obcej.

Zastrzeżenie:

Stopy zwrotu przedstawiają stopę zwrotu za dany okres, obliczoną metodą procentu składanego na podstawie średnich, miesięcznych stóp zwrotu z portfeli zarządzanych, zgodnie z określoną strategią przez cały okres danego miesiąca.

W przypadku Strategii Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka, w okresie od 30.11.2011r. do 29.02.2012 r. podstawą do wyliczenia stopy zwrotu były średnie miesięczne stopy zwrotu z portfeli zarządzanych zgodnie ze Specjalistyczną Strategią Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka. Od 29.02.2012 r. podstawą do wyliczenia stopy zwrotu były średnie miesięczne stopy zwrotu z portfeli zarządzanych zgodnie ze Specjalistyczną Strategią Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka oraz Strategią Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka.

Przy obliczaniu miesięcznych stóp zwrotu przyjmuje się równe wagi dla wszystkich portfeli zarządzanych zgodnie z daną strategią. Wyniki strategii inwestycyjnych zostały obliczone jako średnie wyniki brutto wszystkich portfeli zarządzanych w ramach danej strategii inwestycyjnej. Wyniki brutto nie uwzględniają naliczonej części zmiennej Mieszanej Opłaty za Zarządzanie. Szczegółowe informacje o składzie portfela danej strategii inwestycyjnej oraz o obiektywnym wskaźniku odniesienia (benchmarku) znajdują się w opisach strategii inwestycyjnych. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty za zarządzanie oraz podatków. Do stawki opłaty za zarządzanie doliczany jest podatek VAT. Szczegółowe informacje o naliczaniu opłat za zarządzanie określone są w Regulaminie Świadczenia Usług Zarządzania Aktywami w Caspar Asset Management S.A. dostępnym na stronie www.casparam.pl

Prezentowane dane pochodzą ze źródeł własnych Caspar Asset Management S.A. i służą jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Przedstawione wyniki inwestycyjne zarządzania są wynikami historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Z inwestowaniem w portfele wiąże się ryzyko. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy m. in. od rodzaju strategii inwestycyjnej wybranej przez Klienta. Stopy zwrotu z portfeli mogą podlegać znacznym wahaniami wynikającym m. in. ze zmian wyceny rynkowej papierów wartościowych oraz w szczególności, w przypadku inwestowania w papiery wartościowe notowane za granicą ze zmian kursów walut. W związku z tym Klient musi liczyć się z możliwością osiągnięcia gorszego wyniku niż oczekiwany, a także z ryzykiem poniesienia straty.