

# **POLITYKA INWESTYCYJNA CENTURION FINANCE ASI S.A.**

## **I. Informacje Podstawowe**

Centurion Finance ASI S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Aleksandra Zająca 22, 40-749 Katowice („ASI” lub „Spółka”) jest zgodnie z art. 8a Ustawy alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. z dnia 7 czerwca 2018 r. Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) („Ustawa”), prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI.

## **II. Cel inwestycyjny**

- a) Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnętrznie zarządzającego ASI, wyłącznym przedmiotem i zamiarem działalności Centurion Finance ASI S.A. jest lokowania w ramach wykonywanej działalności inwestycyjnej środków zebranych od inwestorów („Aktywa”) w lokaty Spółki, o których mowa w pkt. III. niniejszej Polityki Inwestycyjnej, celem wzrostu ich wartości.
- b) Realizując Cel inwestycyjny, ASI działać będzie w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie inwestowania zgromadzonych Aktywów podejmowane będą przez Centurion Finance ASI S.A. zgodnie z przepisami Ustawy i zasad niniejszej Polityki Inwestycyjnej, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu najwyższego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego.
- c) Sposób wypłaty zysku przez ASI, sprzedaży oraz umarzania akcji za wynagrodzeniem i bez wynagrodzenia, zasady przyznawania dodatkowych praw w ASI regulują postanowienia statutu ASI, przepisy Ustawy oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tj. z dnia 20 lipca 2017 r. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 ze zm.) („KSH”).
- d) ASI realizując swoją Politykę Inwestycyjną nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego.

## **III. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji ASI.**

Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela ASI oraz jego dywersyfikację. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie instrumentów finansowych. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI będą:

- a) udziały i akcje, prawa poboru, prawa do akcji oraz warranty subskrypcyjne kapitałowych spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych,
- b) dłużne papiery wartościowe (obligacje, weksle, certyfikaty inwestycyjne,
- c) wierzytelności korporacyjne (wobec przedsiębiorców) i detaliczne (wobec osób fizycznych) i pożyczki,
- d) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych.

## **IV. Kryteria doboru inwestycji (lokat)**

Z zastrzeżeniem postanowień Polityki Inwestycyjnej ASI, w zakresie doboru przedmiotu inwestycji ASI dokonywać będzie wyboru:

1. udziałów i akcji, praw i obowiązków w spółkach osobowych w oparciu o:

- a) selekcję spośród spółek o stabilnej kondycji finansowej badanej na podstawie analizy fundamentalnej danego podmiotu, jego bieżącej i historycznej kondycji finansowej, poziomu i historii zadłużenia oraz kompetencji kadry zarządzającej,
  - b) dobre perspektywy wzrostu (przekraczające w okresie rocznym poziom obligacji skarbowych emitowanych na danym rynku), bądź dobre perspektywy wypłaty dywidendy lub odkupu udziałów, akcji własnych,
  - c) analizę potencjału branży;
  - d) ocenę pozycji konkurencyjnej spółki;
  - e) ocenę sytuacji makroekonomicznej i ryzyka inwestycyjnego;
  - f) analizę płynności pod kątem możliwości zbycia tego typu lokat w terminie co najmniej 6 miesięcy;
- z zastrzeżeniem, że powyższe zasady nie dotyczą nowych podmiotów tworzonych lub współtworzonych (jako wspólnika, akcjonariusza większościowego) przez Centurion Finance ASI S.A. oraz z zastrzeżeniem pkt. IV ppkt. 5 poniżej.
2. dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczek w oparciu o:
    - a) wybór podmiotów, które sporządziły sprawozdania finansowe za co najmniej jeden pełny rok obrotowy, z wyłączeniem podmiotów w których ASI posiada lub będzie posiadać 100% tytułów uczestnictwa;
    - b) selekcję spośród podmiotów o stabilnej kondycji finansowej badanej na podstawie analizy fundamentalnej danego podmiotu, jego bieżącej i historycznej kondycji finansowej, poziomu i historii zadłużenia oraz kompetencji kadry zarządzającej;
    - c) analizę potencjału branży;
    - d) ocenę pozycji konkurencyjnej spółki;
    - e) ustanowienie zabezpieczenia na dłużnych papierach wartościowych;
    - f) ocenę ratingową, jeżeli dany podmiot będzie taką posiadał;
    - g) pożyczki udzielane będą wyłączenie podmiotom powiązanim z ASI (w których ASI posiada prawo głosu w organie właścicielskim),
  3. wierzytelności korporacyjnych i detalicznych, w oparciu o:
    - a) audyt prawny i finansowych wierzytelności oraz dłużnika;
    - b) analizę portfela wierzytelności w oparciu o profesjonalne narzędzia analityczne, w przypadku nabywania pakietu/portfela wierzytelności;
    - c) rodzaj i poziom zabezpieczeń wierzytelności;
    - d) termin wymagalności;
    - e) możliwości windykacyjne;
    - f) ocenę ratingową, jeżeli dany pakiet wierzytelności będzie taką posiadał;
    - g) ocenę możliwości i zasobów niezbędnych do zarządzania wierzytelnością/pakiem wierzytelności;
  4. depozytów w bankach krajowych i zagranicznych, w oparciu o:
    - a) analizę możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat;
    - b) ocenę wiarygodności i bezpieczeństwa instytucji oferującej lokaty/depozyty;
    - c) dobór lokat o zróżnicowanym terminie zapadalności, pod kątem płynności portfela
  5. Centurion Finance ASI S.A. dopuszcza jednak krótkoterminowe inwestycje w akcje na rynku regulowanym na podstawie decyzji podejmowanych w oparciu aktualną sytuację i otoczenie rynkowe, z zastrzeżeniem że wartość takich inwestycji nie będzie przekraczać 50% wartości Aktywów, chyba że zgodę na zwiększenie poziomu inwestycji wyrazi Rada Nadzorcza ASI w formie uchwały
  6. W oparciu o niniejszą Politykę Inwestycyjną, w procesie budowania portfela Aktywów Centurion Finance ASI S.A., o którym mowa w pkt. III a)-d) powyżej, przy wyborze rodzaju inwestycji uwzględniane będą również następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego, tj.:
    - a) ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość

podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestorów decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. zamierza szczegółowo analizować sytuację gospodarczą i polityczną danego kraju/rynku, na którym będzie zamierzał przeprowadzić inwestycję.

- b) ryzyko zmian stóp procentowych - rozumiane jako sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, a również w trakcie trwania inwestycji na bieżąco monitorować będzie czynniki związane z potencjalnym ryzykiem zmiany stóp procentowych, w sposób który umożliwi uzyskanie odpowiednio wcześniej informacji będących podstawą do podjęcia decyzji co do dalszego losu inwestycji.
  - c) ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji przedmiotem danej lokaty określonej w pkt. III a)-d) powyżej bez istotnego wpływu na jej cenę, Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. dokonywał będzie inwestycji w lokaty, których możliwość zbycia będzie relatywnie duża i powszechna. ASI preferować będzie inwestycje w lokaty będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
  - d) ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że ceny lokat wskazanych w pkt. III a)-d) podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie, Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. czuwać będzie nad odpowiednim poziomem dywersyfikacji rodzaju lokat ze względu na ich rodzaje i branże.
  - e) ryzyko walutowe – rozumiane jako ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w lokaty denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w lokaty, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych lokat, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen lokat na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance S.A. prowadzić będzie inwestycje w lokaty na rynkach zagranicznych w ograniczonym zakresie, tak by inwestycje w walutach obcych nie przekraczały 20% Aktywów ASI.
  - f) ryzyko finansowe związane z udzielaniem przez ASI pożyczek innym podmiotom. Ryzyko to związane jest z niewypłacalnością (tj. wymagalnością zobowiązań z tytułu niewypłacalności) podmiotów, którym ASI udzieliło pożyczek. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka Centurion Finance ASI S.A. udzielać będzie pożyczek wyłącznie podmiotom, w których ASI posiada prawo głosu w organie właścicielskim, sprawi iż ASI posiadać będzie dostatecznie dużą wiedzę nt. kondycji finansowej danego podmiotu, w szczególności w zakresie możliwości zwrotu zaciągniętych pożyczek.
7. Celem graniczenia poszczególnych rodzajów ryzyka inwestycyjnego ASI korzystać będzie w szczególności ze źródeł informacji wskazanych w pkt. V ppkt. 4 Polityki Inwestycyjnej.

## **V. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne**

1. Dywersyfikacja lokat będzie odbywała się w sposób płynny zgodnie z poniższymi zasadami, bez stałego procentowego rozkładu udziału danej kategorii. Spółka przy doborze lokat będzie kierowała się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Portfel lokat budowany będzie przy łącznym uwzględnieniu trzech kryteriów: dbałości o najwyższe bezpieczeństwo aktywów, przewidywanej wysokiej rentowności inwestycji oraz przy zachowaniu jej płynności.
2. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie rodzaju lokat, rodzaju emitentów/podmiotów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych.
3. Wybór inwestycji dokonywany będzie w pierwszej kolejności z uwagi na długoterminowość inwestycji, z zastrzeżeniem, że w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej poziom zmienności aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
4. Wszelkie analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane będą w oparciu o sprawdzone źródła informacji, tj.:
  - a) analizy emitentów przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne;
  - b) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne;
  - c) sprawozdania finansowe emitentów;
  - d) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze;
  - e) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych;
  - f) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne;
  - g) spotkania z wybranymi emitentami;
  - h) informacje prasowe i konferencje inwestorskie;
  - i) inne źródła informacji.
5. Lokaty, o których mowa w:
  - a) pkt. III ppkt. a) mogą stanowić 100% (sto procent) Aktywów,
  - b) pkt. III ppkt. b) mogą stanowić nie więcej niż 100% (sto procent) Aktywów,
  - c) pkt. III ppkt. c) mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów,
  - d) pkt. III ppkt. d) mogą stanowić 100% (sto procent) Aktywów.
6. Łączna wartość lokat tego samego emitenta, o których mowa w pkt. III ppkt. a), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może wynosić do 85% (osiemdziesiąt pięć procent) aktywów, a w przypadku wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą w formie uchwały, do 100% (sto procent) Aktywów.
7. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. III ppkt. b), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może wynosić do 85% (osiemdziesiąt pięć procent) Aktywów, a w przypadku wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą w formie uchwały, do 100% (sto procent) Aktywów
8. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. III ppkt. c), z wyjątkiem pożyczek, będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów.
9. Łączna wartość lokat tego samego podmiotu, o których mowa w pkt. III ppkt. d), będących w portfelu inwestycyjnym Centurion Finance ASI S.A., może stanowić nie więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) Aktywów
10. ASI może udzielać pożyczek innym podmiotom (tj. na rzecz innych podmiotów), z tym, że pożyczki, mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela ASI. Udzielenie pożyczki na rzecz podmiotu trzeciego wymaga zgody Rady Nadzorczej ASI podjętej w formie uchwały. Wysokość udzielonej pożyczki, nie może przy tym przekroczyć równowartości 85% (osiemdziesiąt pięć procent) aktywów netto ASI, chyba że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o możliwości przekroczenia powyższej wartości, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 11 poniżej.
11. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane przy zachowaniu następujących zasad:

- a) udzielanie pożyczki, poręczenia lub gwarancji nastąpi na warunkach rynkowych.
  - b) ASI otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, lub w papierach wartościowych lub w innych aktywach, w które ASI może inwestować zgodnie z Ustawą, Statutem i Polityką Inwestycyjną. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy spółek zależnych ASI.
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 36 (trzydzieści sześć) miesięcy.
12. Łączna wartość lokat ujęta we wszystkich grupach, o których mowa w pkt. III Polityki Inwestycyjnej, dokonana w podmiotach z jednej branży, może stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Centurion Finance ASI S.A., chyba że Rada Nadzorcza podejmie uchwałę o możliwości przekroczenia powyższej wartości.
13. Łączna wartość lokat ujęta we wszystkich grupach o których mowa w pkt. III Polityki Inwestycyjnej, dokonana w podmiotach mających siedzibę w jednym państwie, z wyjątkiem Rzeczypospolitej Polskiej, może stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Centurion Finance ASI S.A. Łączna wartość lokat ujęta w Rzeczypospolitej Polskiej może stanowić do 100% wartości Aktywów

#### **VI. Wycena aktywów ASI**

1. Ustalenie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na prawo uczestnictwa następować będzie na zasadach określonych w art. 70 h Ustawy.
2. Wyceny, o których mowa powyżej będą przeprowadzane minimum raz w roku, a także w każdym dniu wprowadzania ASI do obrotu lub odkupywania praw uczestnictwa ASI lub w innym dniu określonym przez Centurion Finance ASI S.A.

#### **VII. Inne ograniczenia inwestycyjne**

1. Centurion Finance ASI S.A. nie może pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy.
2. Spółka może zaciągać kredyty i pożyczki od instytucji bankowych oraz akcjonariuszy Spółki. Kredyty i pożyczki mogą być przeznaczone na cele inwestycyjne, o których mowa w pkt. III ppkt. a), b) i c) Polityki Inwestycyjnej oraz działalność operacyjną Spółki.
3. Dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na działalność operacyjną nie może przekroczyć 30% aktywów Spółki w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
4. Dopuszczalna wysokość kredytów lub pożyczek na nabycie lokat o których mowa w pkt. III ppkt. a), b) i c) Polityki Inwestycyjnej nie może przekroczyć 90% wartości wszystkich nabywanych lokat w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
5. Centurion Finance ASI S.A. może emitować obligacje. Obligacje mogą być emitowane z przeznaczeniem na nabycie lokat, o których mowa w pkt. III ppkt. a), b) i c) Polityki Inwestycyjnej. Dopuszczalna wysokość emisji obligacji nie może przekroczyć 75% wartości nabywanych aktywów w chwili dokonania emisji obligacji.