

Staramy się, żeby nasze teksty były przystępne. Kiedy piszemy: my, nas, nasz – mamy na myśli Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. W tym dokumencie znajdziesz ważne informacje – zapoznaj się z nimi.

W tym dokumencie określamy, odrębnie dla każdego portfela modelowego, podstawowe parametry inwestycyjne, w szczególności:

- profil ryzyka klienta,
- strukturę portfela,
- cechy strategii inwestycyjnej,
- benchmark,
- informacje o wycenie i ryzyku portfela,
- opis czynników, które uwzględniamy w procesie wyboru (takie jak: ryzyko, koszty i złożoność instrumentów finansowych), żebyśmy mogli zarekomendować instrumenty finansowe.

Informacja na temat naszej strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Sustainable Finance Disclosure Regulation”; „SFDR”):

Świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego, uwzględniamy ryzyka dotyczące zrównoważonego rozwoju w procesie budowania portfeli modelowych, gdzie perspektywą jest wpływ czynników ESG na wartość inwestycji. Analizujemy sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpiłyby, mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Opracowaliśmy ranking ESG dla kluczowych spółek. Skala obejmuje punktację od 1 do 10, gdzie wartość 10 jest wartością najwyższą. Tworząc Ranking ESG korzystamy m.in. ze źródeł ogólnodostępnych i informacji prezentowanych przez emitentów, a także indywidulanych zapytań, które kierujemy do emitentów.

Ranking ESG uwzględnia czynniki, takie jak:

- Wpływ na środowisko (E) obejmuje zagadnienia takie jak zagrożenia klimatyczne, zanieczyszczenia i odpady, a także ochrona środowiska.
- Odpowiedzialność społeczna (S) skupia się na kwestiach związanych z pracą, produktami i odpowiedzialnością społeczną, w tym także różnicowaniem płacowym.
- Zarządzanie (G) obejmuje elementy związane z ładem korporacyjnym, nadzorem właścicielskim i zarządem.

Biorąc pod uwagę specyfikę regionu CEE to jest rynków Europy Środkowej i Wschodniej w Rankingu ESG przeważają względy ładu korporacyjnego nad Społeczną Odpowiedzialnością i Środowiskiem.

- Czynniki środowiskowe (waga: 30%) uwzględniają: emisję gazów, zużycie wody, produkcję odpadów niebezpiecznych, energochłonność oraz wydatki na ochronę środowiska.
- W obszarze odpowiedzialności społecznej (waga: 20%) uwzględniamy takie czynniki, jak różnorodność płciowa w zarządzie i organach nadzorczych, uwiązkowanie, zróżnicowanie płacowe oraz udział wyrobów tytoniowych, alkoholu i broni w przychodach.
- Czynniki związane z zarządzaniem (waga: 50%) uwzględniają rotacyjność i niezależność zarządu i organów nadzorczych, podejście spółki do kwestii publikowania danych dotyczących oczekiwanych wyników finansowych i operacyjnych, ogólną ocenę ładu korporacyjnego, zakres i szczegółowość raportów niefinansowych, a także poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności tych zapisanych w statucie.

Biorąc po uwagę naszą wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności oraz rodzaje instrumentów finansowych, w odniesieniu do których świadczymy usługę doradztwa inwestycyjnego, bierzemy również pod uwagę niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

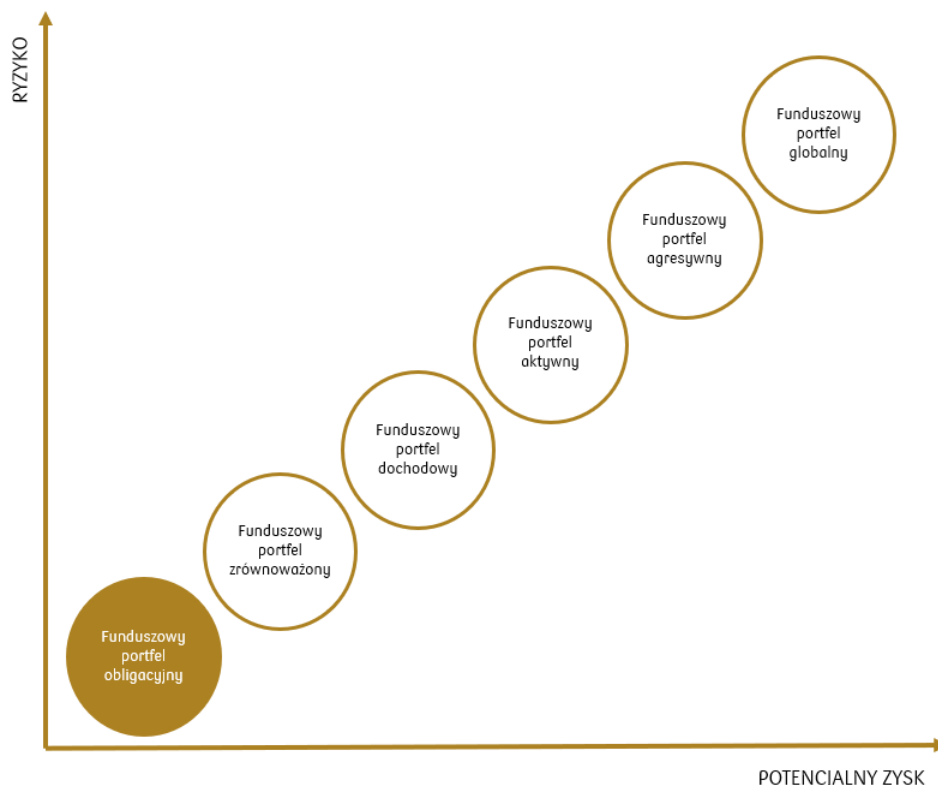
FUNDUSZOWY PORTFEL OBLIGACYJNY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel obligacyjny przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują ochrony wartości zainwestowanych pieniędzy,
- nie akceptują wysokiego ryzyka,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedności, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora konserwatywnego,
- planują inwestycje na co najmniej 1 rok,
- mają aktywa w kwocie minimum 10 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

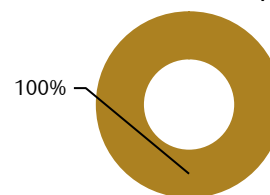


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel obligacyjny może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Modelowa struktura portfela



■ Fundusze dłużne i pieniężne

Dla Funduszowego portfela obligacyjnego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	100%	90%-100%
Gotówka	0%	0%-10%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest ochrona wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia roboczego po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Funduszy portfel obligacyjny jest portfelem o niskim ryzyku inwestycyjnym. W związku z dominującym udziałem funduszy obligacyjnych, ryzyko portfela jest wyższe niż lokaty bankowej. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszy portfel obligacyjny, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej znaczący udział funduszy obligacyjnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych, zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.

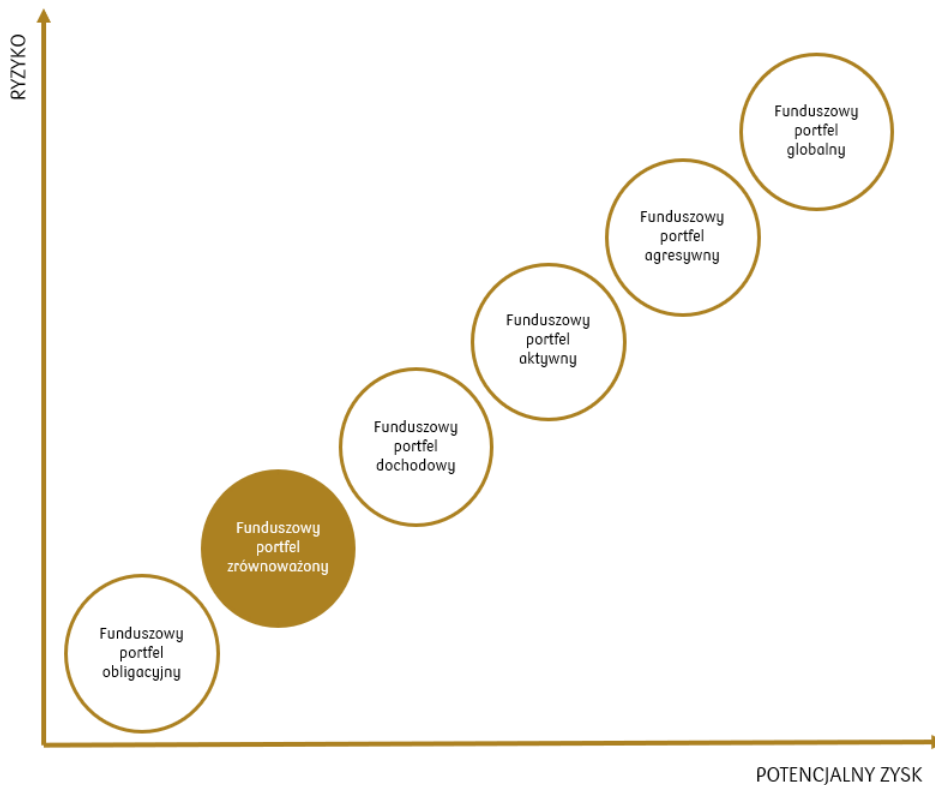
FUNDUSZOWY PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel zrównoważony przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy,
- mają podwyższoną niechęć do ryzyka,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora umiarkowanego,
- planują inwestycje na co najmniej 3 lata,
- mają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

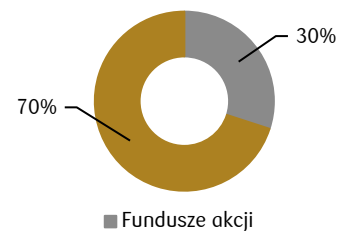


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel zrównoważony może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- jednostki uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszowego portfela zrównoważonego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	70%	60%-80%
Fundusze akcyjne	30%	20%-40%
Gotówka	0%	0%-5%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszowy portfel zrównoważony jest portfelem o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 30% portfela stanowią fundusze akcyjne, ryzyko Funduszowego portfela zrównoważonego jest wyższe niż w Funduszowym portfelu obligacyjnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszowy portfel zrównoważony, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej przeważający udział funduszy obligacyjnych i pieniężnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.

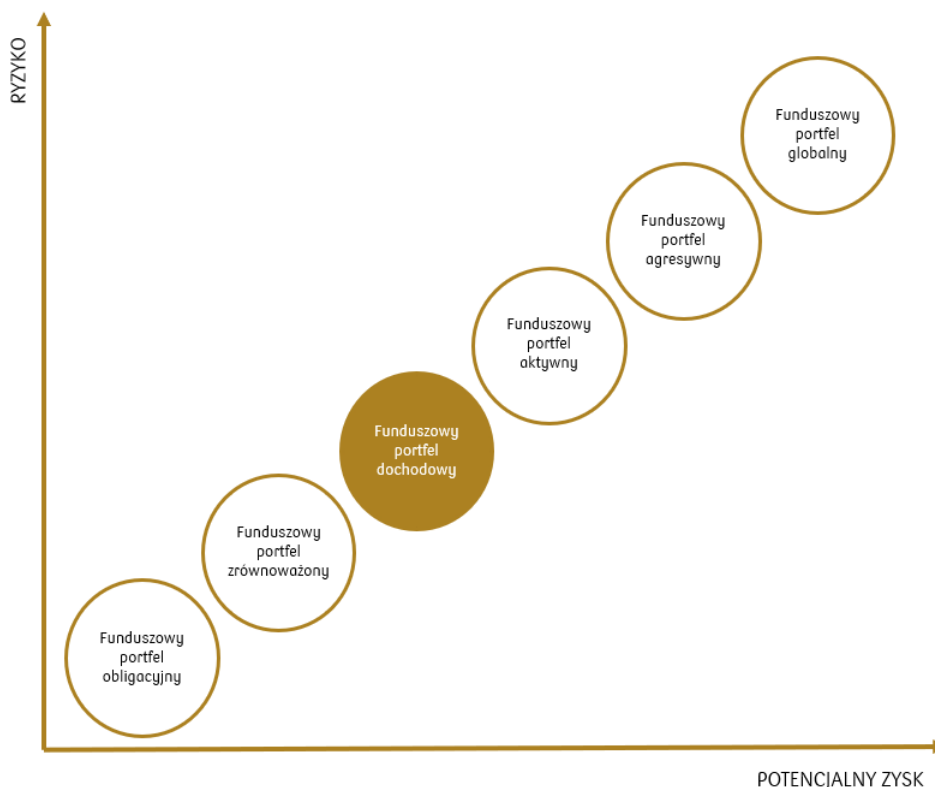
FUNDUSZOWY PORTFEL DOCHODOWY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel dochodowy przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy,
- mają przeciętne podejście do ryzyka,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora neutralnego,
- planują inwestycje na co najmniej 3 lata;
- mają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

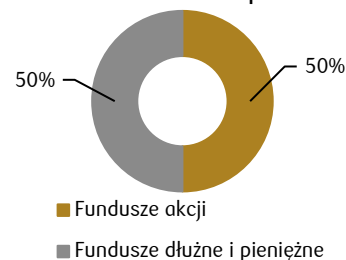


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel dochodowy może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- jednostki uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszowego portfela dochodowego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	50%	40%-60%
Fundusze akcyjne	50%	40%-60%
Gotówka	0%	0%-5%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Funduszowy portfel dochodowy jest portfelem o przeciętnym ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 50% portfela stanowią fundusze akcyjne, ryzyko Funduszowego portfela dochodowego jest wyższe niż w Funduszowym portfelu zrównoważonym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszowy portfel dochodowy, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej zrównoważony udział funduszy obligacyjnych i pieniężnych oraz akcyjnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.

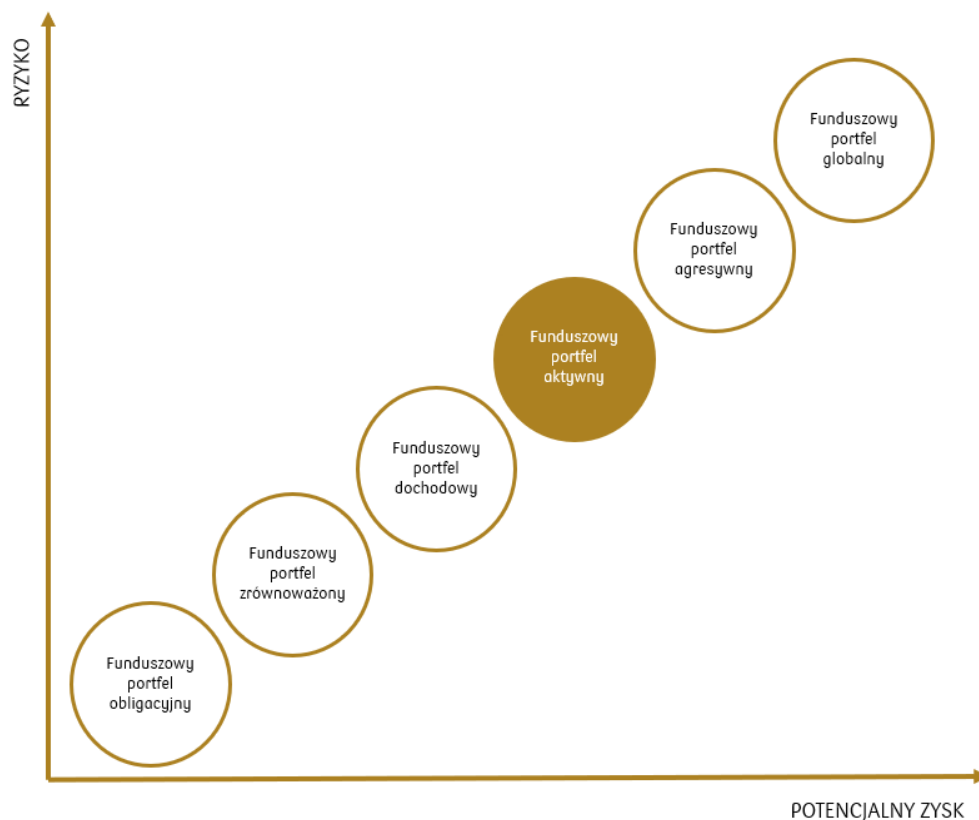
FUNDUSZOWY PORTFEL AKTYWNY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel aktywny przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy,
- akceptują podwyższone ryzyko,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora aktywnego,
- planują inwestycje na co najmniej 4 lata,
- mają aktywa w kwocie minimum 10 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

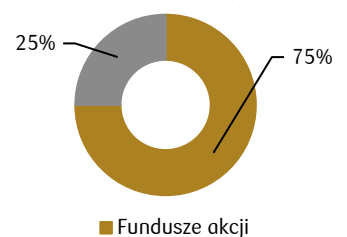


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel aktywny może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- jednostki uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszowego portfela aktywnego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	25%	15%-35%
Fundusze akcyjne	75%	65%-85%
Gotówka	0%	0%-5%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Funduszowy portfel aktywny jest portfelem o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 75% portfela stanowią fundusze akcyjne, ryzyko Funduszowego portfela aktywnego jest wyższe niż w Funduszowym portfelu dochodowym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszowy portfel aktywny, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka są zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej przeważający udział funduszy akcyjnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.

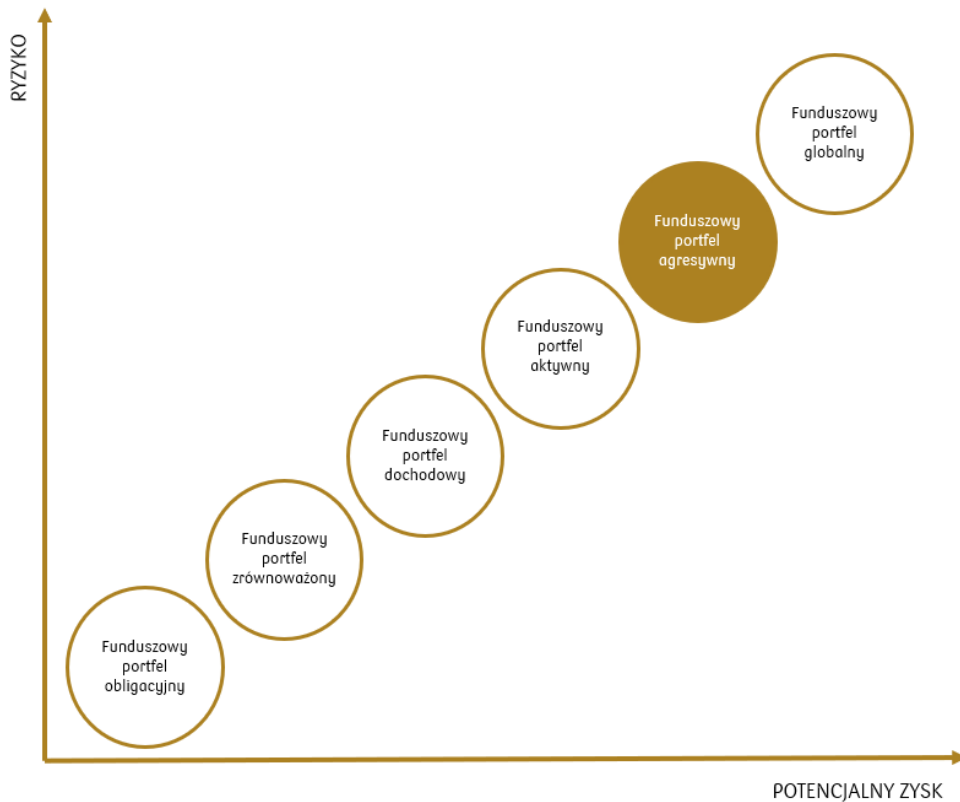
FUNDUSZOWY PORTFEL AGRESYWNY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel agresywny przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy,
- akceptują wysokie ryzyko,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora agresywnego,
- planują inwestycje na co najmniej 5 lat,
- mają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel agresywny może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- jednostki uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- jednostki uczestnictwa pozostałych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

Dla Funduszowego portfela agresywnego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	0%	0%-20%
Fundusze akcyjne	100%	80%-100%
Fundusze pozostałe	0%	0%-20%
Gotówka	0%	0%-5%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

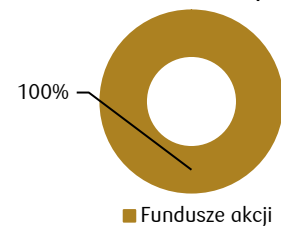
CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

Modelowa struktura portfela



WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Funduszowy portfel agresywny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 100% portfela stanowią fundusze akcyjne, ryzyko Funduszowego portfela agresywnego jest wyższe niż w Funduszowym portfelu aktywnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszowy portfel agresywny, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej dominujący udział funduszy akcyjnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

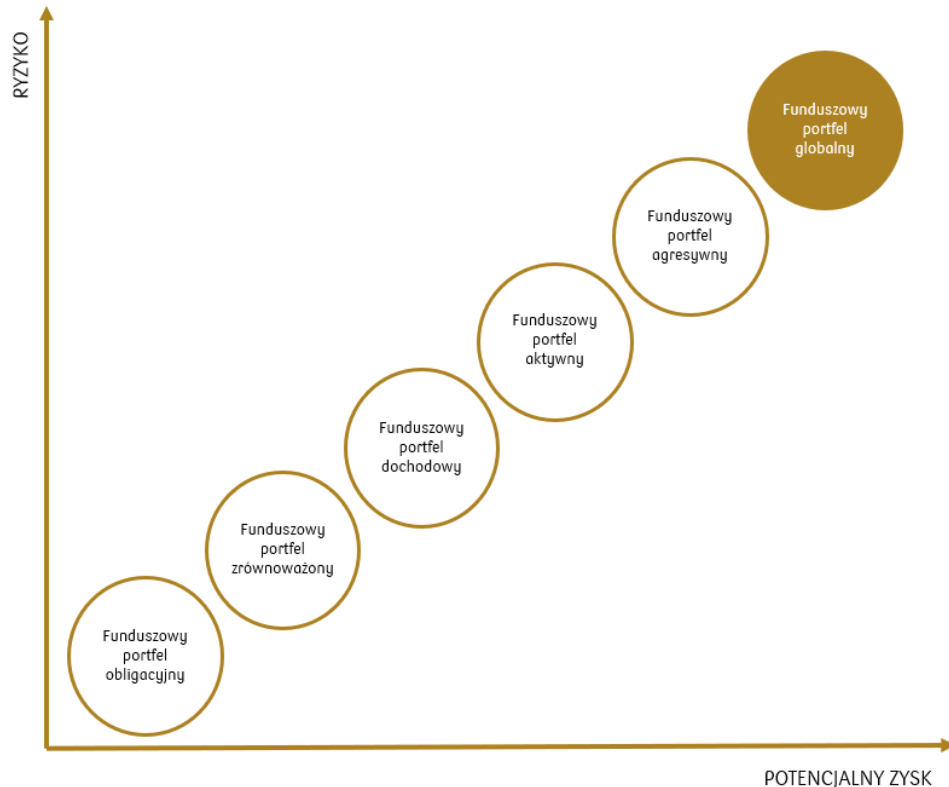
Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel globalny przeznaczony jest dla klientów, którzy zawarli z nami Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy,
- akceptują wysokie ryzyko,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora agresywnego,
- planują inwestycje na co najmniej 5 lat,
- mają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel globalny może składać się z tych klas aktywów:

- jednostki uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej,
- jednostki uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej,
- jednostki uczestnictwa pozostałych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej.

Dla Funduszowego portfela globalnego przejmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Fundusze dłużne lub pieniężne	0%	0%-20%
Fundusze akcyjne	100%	80%-100%
Fundusze pozostałe	0%	0%-20%
Gotówka	0%	0%-5%

- Udział jednostek uczestnictwa jednego funduszu nie może przekroczyć 50% portfela.

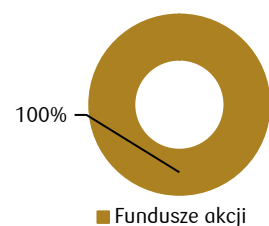
CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

- Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie ma benchmarku.

Modelowa struktura portfela



WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę podatków. Stopa zwrotu zawiera koszty transakcyjne w postaci opłaty za nabycie jednostek funduszy w wysokości 0,5% wartości transakcji. Opłata za zarządzanie (stała lub zmienna) jest uwzględniona w notowaniach jednostek uczestnictwa. Informacje o pobieranych przez nas opłatach podajemy w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieściliśmy w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Te dokumenty są dostępne na stronie www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Funduszowy portfel globalny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 100% portfela stanowią fundusze akcyjne z przewagą ekspozycji zagranicznej oraz możliwy jest większy udział pozostałych funduszy, ryzyko Funduszowego portfela globalnego jest wyższe niż w Funduszowym portfelu aktywnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Funduszowy portfel globalny, należą:

- ryzyko płynności – związane z okresem pomiędzy złożeniem dyspozycji nabycia/zbycia a dniem faktycznego dokonania transakcji lub z sytuacją, w której obrót jednostkami uczestnictwa może zostać zawieszony,
- ryzyko niewypłacalności – związane z sytuacją, w której fundusz poniósł wysoką stratę, co może skutkować zawieszeniem obrotu jednostkami lub otwarciem likwidacji funduszu,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce i na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy, których jednostki uczestnictwa znajdują się w portfelu,
- ryzyko dopasowania – związane z różnicą pomiędzy wynikiem osiąganym przez fundusz, a ustalonym dla niego benchmarkiem,
- ryzyko walutowe – związane z niepewnością kształtowania się kursów walut obcych w przypadku jednostek funduszu wycenianych w walucie obcej. Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów,
- dążenie do struktury modelowej zakładającej dominujący udział funduszy akcyjnych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog instrumentów finansowych będących w ofercie BM PKO Banku Polskiego (charakterystyka instrumentów finansowych i związanego z nimi ryzyka inwestycyjnego), dostępnym na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl. W szczególności klient powinien zapoznać się z dokumentem Kluczowe informacje dla inwestorów dla funduszu będącego w składzie portfela modelowego.