



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, istotnie 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 indywidualnych 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 płciowym.
- 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, uzwiązkowanie, 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.

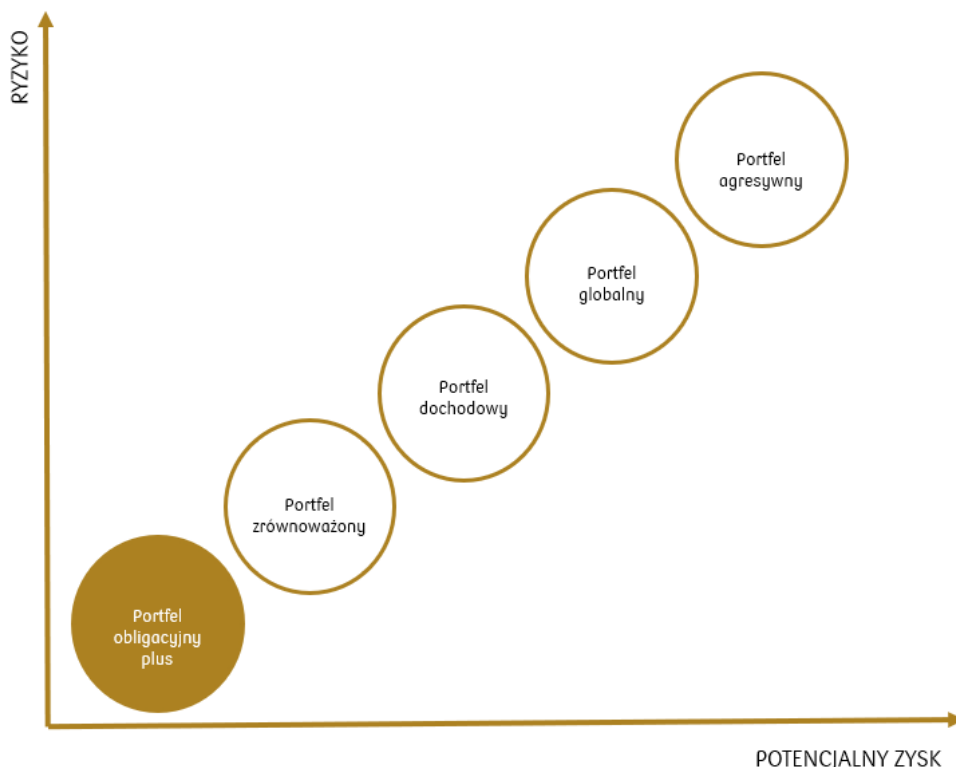
PORTFEL OBLIGACYJNY PLUS

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują ochrony wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela,
- nie akceptują wysokiego ryzyka,
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości, zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej inwestora konserwatywnego,
- planują inwestycje na co najmniej 2 lata,
- mają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

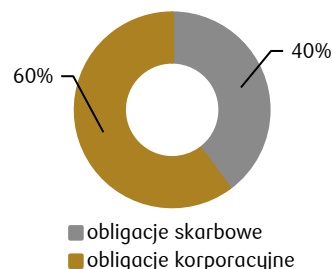


STRUKTURA PORTFELA

Portfel obligacyjny plus może składać się z tych klas aktywów:

- obligacje skarbowe notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne emitentów wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIWG40, SWIG80,
- obligacje komunalne notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne emitentów wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIWG40, SWIG80, które są przedmiotem oferty publicznej, jeśli emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalyst,
- obligacje komunalne, które są przedmiotem oferty publicznej, jeśli emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalyst.

Modelowa struktura portfela



Dla Portfela obligacyjnego plus przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Obligacje skarbowe	40%	25%-100%
Obligacje korporacyjne, komunalne	60%	0%-75%
Gotówka	0%	0%-30%

- Udział instrumentów finansowych jednego emitenta nie może przekroczyć 20% portfela (nie dotyczy obligacji skarbowych).

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest ochrona wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium jest rentowność obligacji emitenta oraz niskie ryzyko niewypłacalności.

BENCHMARK

Wyniki Portfela obligacyjnego plus porównujemy ze stopą WIBID6M – wysokości oprocentowania lokat półrocznych na rynku międzybankowym.

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela. Robimy to na dzień, na który sporządzana jest wycena.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki). Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę kosztów transakcyjnych, opłat oraz podatków. 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

Portfel obligacyjny plus jest portfelem o niskim ryzyku inwestycyjnym. W związku z dominującym udziałem obligacji korporacyjnych, ryzyko Portfela obligacyjnego plus jest wyższe niż dla lokaty bankowej. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka, związanych z inwestycją w Portfel obligacyjny plus, należą:

- ryzyko płynności – związane z niską płynnością instrumentów finansowych notowanych na rynku Catalyst,
- ryzyko niewypłacalności emitenta – związane z sytuacją, w której emitent nie jest w stanie wykupić w terminie obligacji i/lub nie realizuje w terminie wypłat odsetek,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko niewprowadzenia obligacji będącej przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku Catalyst.

Te ryzyka zmniejszamy przez:

- selekcję do portfela obligacji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej,
- dążenie do struktury modelowej, która zakłada znaczący udział obligacji skarbowych,
- odpowiednią dywersyfikację.

Ryzyko stopy procentowej ograniczamy przez odpowiedni dobór terminów wykupu obligacji, które wchodzą w skład portfela.

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.

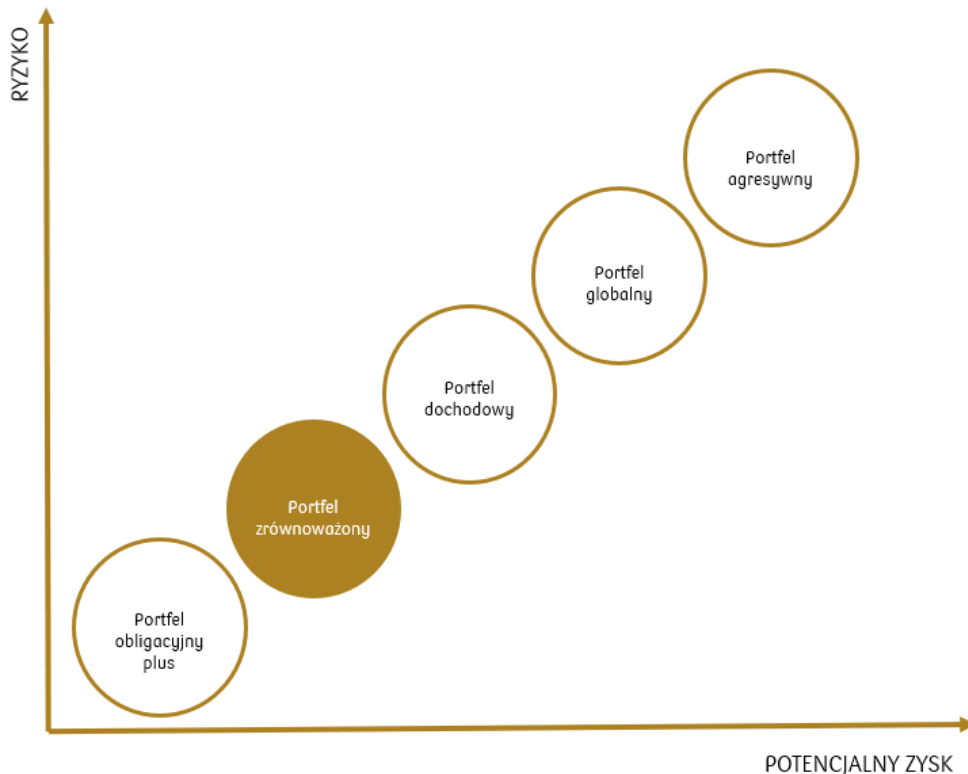
PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku,
- 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:

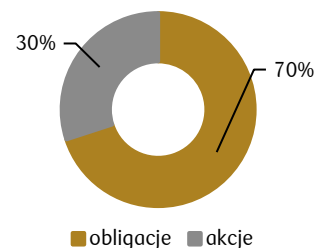


STRUKTURA PORTFELA

Portfel zrównoważony może składać się z tych klas aktywów:

- obligacje skarbowe notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne i komunalne notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne i komunalne, które są przedmiotem oferty publicznej, jeśli emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalyst oraz których oferta kierowana jest do klientów o profilu ryzyka co najmniej umiarkowanym,
- akcje wchodzące w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 PLN,
- akcje, które są przedmiotem oferty publicznej, jeśli emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku głównym GPW oraz których oferta kierowana jest do klientów o profilu ryzyka co najmniej umiarkowanym.

Modelowa struktura portfela



Dla Portfela zrównoważonego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Obligacje	70%	65%-80%
Akcje	30%	10%-35%
Gotówka	0%	0%-10%

- Udział instrumentów finansowych jednego emitenta nie może przekroczyć 20% portfela (nie dotyczy obligacji skarbowych).

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku. Ten cel realizujemy poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór

instrumentów finansowych opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium doboru spółek jest niskie ryzyko upadłości oraz stabilna sytuacja finansowa.

BENCHMARK

Wyniki Portfela zrównoważonego porównujemy ze stopą zwrotu indeksu składającego się w 70% ze stawki WIBID6M (wysokości oprocentowania lokat półrocznych na rynku międzybankowym) oraz w 30% z WIG Dywidendowy (indeksu spółek dywidendowych GPW).

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela. Robimy to na dzień, na który sporządzana jest wycena.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki, dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę kosztów transakcyjnych, opłat oraz podatków. Informacje o pobieranych przez nas opłatach, określone są 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

Portfel zrównoważony jest portfelem o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 30% portfela stanowią akcje spółek notowanych na GPW, ryzyko Portfela zrównoważonego jest wyższe niż w Portfelu obligacyjnym plus. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

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

- ryzyko płynności – związane z niską płynnością niektórych instrumentów finansowych notowanych na rynku Catalyst oraz na GPW,
- ryzyko niewypłacalności emitenta – związane z sytuacją, kiedy emitent nie jest w stanie wykupić w terminie obligacji i/lub nie realizuje w terminie wypłat odsetek,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko niewprowadzenia obligacji będącej przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku Catalyst,
- ryzyko niewprowadzenia instrumentów udziałowych będących przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku GPW,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce, mające istotny wpływ na zachowanie udziałowych instrumentów finansowych notowanych na GPW oraz obligacji notowanych na Catalyst,
- ryzyko spółki – związane z indywidualną sytuacją spółki dotyczącą np. osiągniętych wyników finansowych, polityki dywidendowej itp.

Te ryzyka zmniejszamy przez selekcję do portfela obligacji i akcji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej oraz przez odpowiednią dywersyfikację. Ryzyko stopy procentowej ograniczamy przez odpowiedni dobór terminów wykupu obligacji wchodzących w skład portfela. Ustalony minimalny poziom wartości średnich obrotów w odniesieniu do udziałowych instrumentów finansowych ogranicza ryzyko płynności.

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.

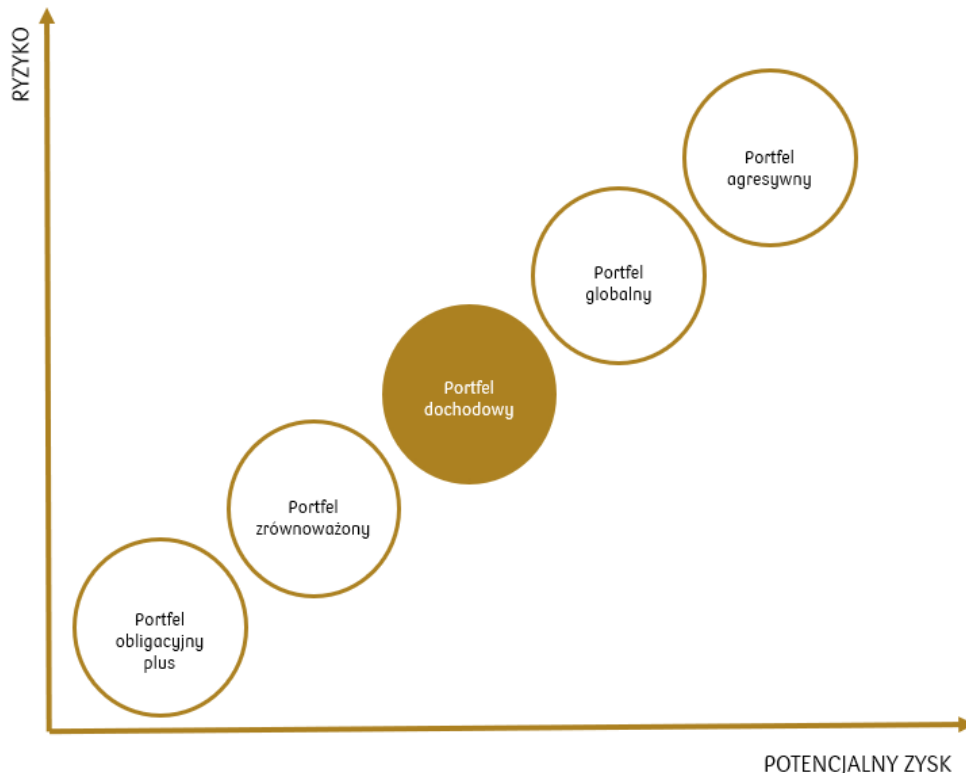
PORTFEL DOCHODOWY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela,
- mają przeciętne podejście do ryzyka,
- 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 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Portfel dochodowy może składać się z tych klas aktywów:

- obligacje skarbowe notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne i komunalne notowane na rynku Catalyst,
- obligacje korporacyjne i komunalne, które są przedmiotem oferty publicznej, o ile emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalyst oraz których oferta kierowana jest do klientów o profilu ryzyka co najmniej aktywnym,
- akcje dywidendowe wchodzące w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 PLN,
- pozostałe akcje dywidendowe wchodzące w skład indeksu WIG ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 PLN,
- akcje dywidendowe, które są przedmiotem oferty publicznej, o ile emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku głównym GPW oraz których oferta kierowana jest do klientów o profilu ryzyka co najmniej aktywnym.

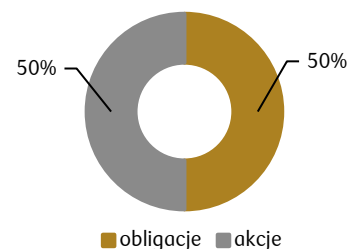
Za akcje dywidendowe uznajemy akcje emitenta, który w ostatnim roku wypłacił dywidendę lub którego zarząd zapowiedział wypłatę dywidendy w obecnym lub przyszłym roku lub którego Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy.

Dla Portfela dochodowego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Obligacje	50%	40%-60%
Akcje	50%	40%-60%
Gotówka	0%	0%-10%

- Udział instrumentów finansowych jednego emitenta nie może przekroczyć 20% portfela (nie dotyczy obligacji skarbowych).

Modelowa struktura portfela



CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku oraz generowanie dochodu z dywidend i odsetek. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium selekcji spółek jest polityka dywidendowa oraz zdolność do wypłaty dywidend.

BENCHMARK

Wyniki Portfela dochodowego porównujemy ze stopą zwrotu indeksu składającego się w 50% ze stawki WIBID6M (wysokości oprocentowania lokat półrocznych na rynku międzybankowym) oraz w 50% z WIG Dywidendowy (indeksu spółek dywidendowych GPW).

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela. Robimy to na dzień, na który sporządzana jest wycena.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki, dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę kosztów transakcyjnych, opłat oraz podatków. Informacje o pobieranych przez nas opłatach określone są 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

Portfel dochodowy jest portfelem o przeciętnym ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 50% portfela stanowią akcje spółek dywidendowych notowanych na GPW, ryzyko Portfela dochodowego jest wyższe niż w Portfelu zrównoważonym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

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

- ryzyko płynności – związane z niską płynnością niektórych instrumentów finansowych notowanych na rynku Catalyst oraz na GPW,
- ryzyko niewypłacalności emitenta – związane z sytuacją, kiedy emitent nie jest w stanie wykupić w terminie obligacji i/lub nie realizuje w terminie wypłat odsetek,
- ryzyko stóp procentowych – związane ze zmianami stóp procentowych,
- ryzyko niewprowadzenia obligacji będącej przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku Catalyst,
- ryzyko niewprowadzenia udziałowych instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku GPW,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce, mające istotny wpływ na zachowanie udziałowych instrumentów finansowych notowanych na GPW oraz obligacji notowanych na Catalyst,
- ryzyko spółki – związane z indywidualną sytuacją spółki dotyczącą np. osiąganych wyników finansowych, polityki dywidendy itp.

Te ryzyka zmniejszamy przez selekcję do portfela obligacji i akcji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej oraz przez odpowiednią dywersyfikację. Ryzyko stopy procentowej ograniczamy przez odpowiedni dobór terminów wykupu obligacji wchodzących w skład portfela. Ustalony minimalny poziom wartości średnich obrotów w odniesieniu do udziałowych instrumentów finansowych ograniczy ryzyko płynności.

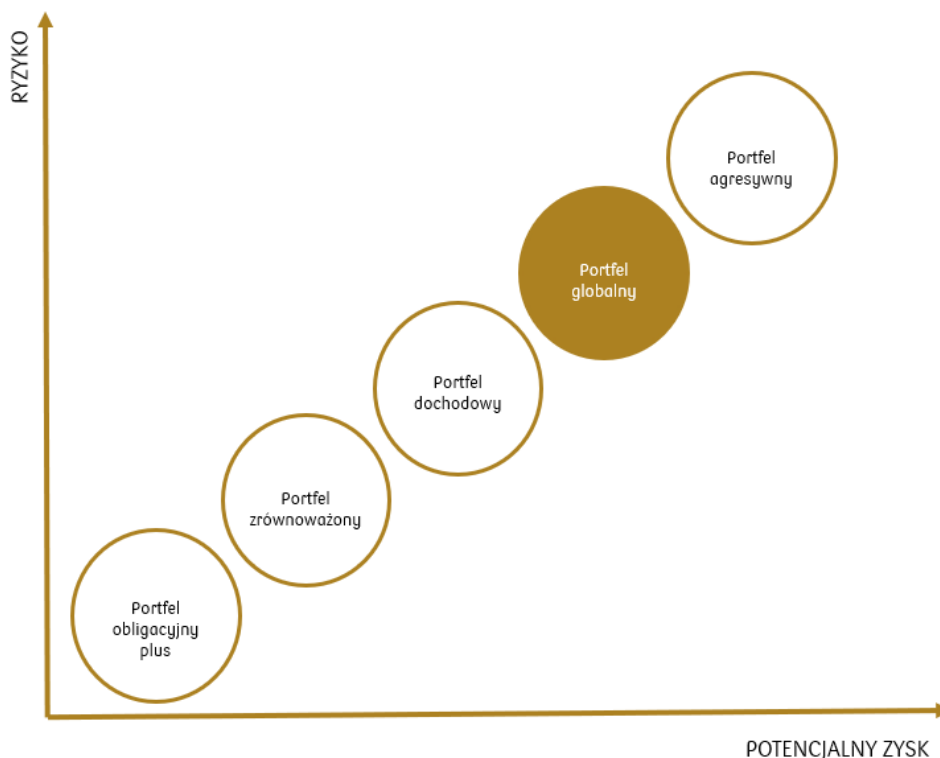
Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych, które znajdują się w portfelach modelowych zamieściliśmy również w załączniku nr 7 do Broszury informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich – Katalog 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.

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela,
- akceptują podwyższone 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. EUR, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

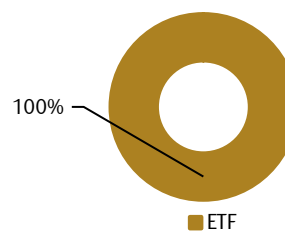


STRUKTURA PORTFELA

Portfel globalny może składać się z tych klas aktywów:

- ETFy, dla których dostępne są dokumenty KID, notowane na giełdach w Europie, odzwierciedlające zachowanie światowych indeksów akcyjnych.

Modelowa struktura portfela



Dla Portfela globalnego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
ETFy	100%	70%-100%
Gotówka	0%	0%-30%

- Maksymalny udział ETFów odzwierciedlających zachowanie indeksów krajów rozwiniętych wynosi 100% portfela.
- Maksymalny udział ETFów odzwierciedlających zachowanie indeksów krajów rozwijających się wynosi 30% portfela.

Cechy strategii inwestycyjnej

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka związanego z sytuacją poszczególnych indeksów giełdowych. Strategia inwestycji w instrumenty finansowe oparte o indeksy zagraniczne pozwala na uniezależnienie wyników portfela od sytuacji na polskiej giełdzie. W szczególności istotnym kryterium doboru ETFów jest ocena perspektyw wzrostu danego indeksu.

BENCHMARK

Wyniki Portfela globalnego porównujemy ze stopą zwrotu indeksu MSCI ACWI Index (indeks obejmujący ceny wybranych akcji z rynków rozwiniętych i rozwijających się).

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela. Robimy to na dzień, na który sporządzana jest wycena.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę kosztów transakcyjnych, opłat oraz podatków. Informacje o pobieranych przez nas opłatach, określone są 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

Portfel globalny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że modelowo 100% portfela składa się z ETFów, ryzyko Portfela globalnego jest wyższe niż w Portfelu dochodowym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

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

- ryzyko płynności – związane z niską płynnością niektórych ETFów,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w poszczególnych krajach i regionach na świecie, mające istotny wpływ na zachowanie ETFów,
- ryzyko kraju – związane z indywidualną sytuacją kraju np. osiągniętych wyników finansowych przez spółki wchodzące w skład głównych indeksów giełdowych, kształt polityki fiskalnej i monetarnej, stabilność polityczna itp.,
- ryzyko instrumentu – związane z indywidualną sytuacją ETF np. stopnia odzwierciedlenia wyników indeksu odniesienia.

Te ryzyka zmniejszamy przez selekcję do portfela najpłynniejszych lub największych ETFów notowanych na giełdach w Europie oraz odpowiednią dywersyfikację.

Zwracamy uwagę, że w przypadku Portfela globalnego istnieje ryzyko walutowe. Ryzyko walutowe związane jest z niepewnością co do zachowania się kursów walutowych w przyszłości. Dodatkowy czynnik ryzyka wynika z metody obliczania zysków/strat zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych (UPDOF). Istnieje ryzyko wystąpienia konieczności zapłaty podatku od zysków z odpłatnego zbycia papierów wartościowych w rocznym rozliczeniu podatkowym, pomimo braku wykazania zysku w walucie obcej. Sytuacja taka może mieć miejsce w przypadku, kiedy kurs walutowy stosowany do przeliczenia wartości transakcji na PLN zgodnie z UPDOF, był niższy dla transakcji nabycia niż dla transakcji zbycia papieru wartościowego.

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 KID dla każdego z instrumentów, który zamierza nabyć do portfela.

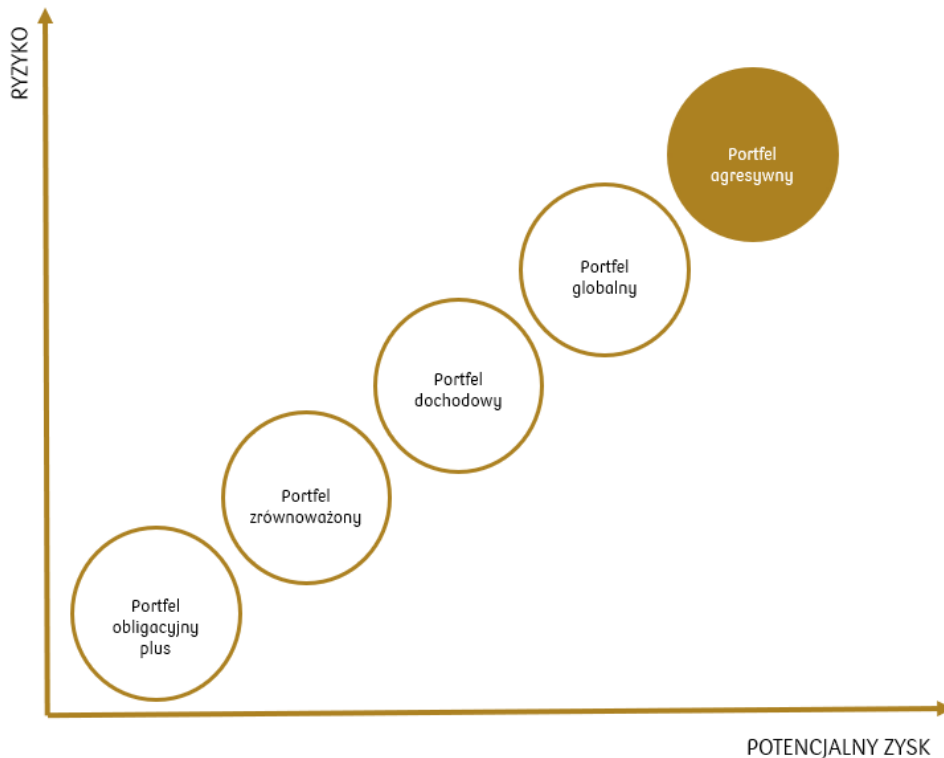
PORTFEL AGRESYWNY

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela,
- 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:

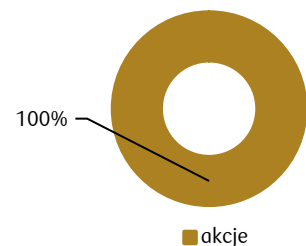


STRUKTURA PORTFELA

Portfel agresywny może składać się z tych klas aktywów:

- akcje wchodzące w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 PLN,
- pozostałe akcje wchodzące w skład indeksu WIG ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 PLN,
- akcje, które są przedmiotem oferty publicznej, o ile emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku głównym GPW oraz którego oferta kierowana jest do klientów o profilu ryzyka co najmniej agresywnym.

Modelowa struktura portfela



Dla Portfela agresywnego przyjmujemy takie założenia alokacji aktywów:

Aktywa w portfelu	Udział modelowy	Możliwy udział w portfelu
Akcje	100%	70%-100%
Gotówka	0%	0%-30%

- Udział instrumentów finansowych jednego emitenta nie może przekroczyć 20% portfela.

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych pieniędzy przez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku. Ten cel realizujemy przez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych opieramy na ocenie potencjalnego zysku w relacji do ryzyka związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium doboru spółek jest ocena perspektyw wzrostu ich wartości.

BENCHMARK

Wyniki Portfela agresywnego porównujemy ze stopą zwrotu indeksu składającego się w 50% z WIG20 (indeksu dwudziestu największych spółek notowanych na GPW) oraz w 50% z MWIG40 (indeksu 40 średnich spółek notowanych na GPW).

WYCENA PORTFELA

Aktualną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczną wartość portfela, do wyliczenia stopy zwrotu, określamy na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazujemy klientowi razem z aktualizacją portfela. Robimy to na dzień, na który sporządzana jest wycena.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie bierzemy pod uwagę kosztów transakcyjnych, opłat oraz podatków. Informacje o pobieranych przez nas opłatach określone są 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

Portfel agresywny jest portfelem o bardzo wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z tym, że w portfelu będą wyłącznie akcje spółek notowanych na GPW, ryzyko Portfela agresywnego jest wyższe niż w Portfelu globalnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

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

- ryzyko płynności – związane z niską płynnością niektórych instrumentów finansowych notowanych na GPW;
- ryzyko niewprowadzenia udziałowych instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej do obrotu na rynku GPW,
- ryzyko makroekonomiczne – związane z ogólną sytuacją ekonomiczną w Polsce, mające istotny wpływ na zachowanie udziałowych instrumentów finansowych notowanych na GPW,
- ryzyko spółki – związane z indywidualną sytuacją spółki dotyczącą np. osiąganych wyników finansowych, polityki dywidendy itp.

Te ryzyka zmniejszamy przez selekcję do portfela akcji emitentów o co najmniej dobrej sytuacji finansowej oraz odpowiednią dywersyfikację. Ustalony minimalny poziom wartości średnich obrotów w odniesieniu do udziałowych instrumentów finansowych ogranicza ryzyko płynności.

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.