



Bank Polski

POLITYKA INWESTYCYJNA PORTFELI FUNDUSZOWYCH

Dokument określający odrębnie dla każdego Portfela modelowego podstawowe parametry inwestycyjne, w szczególności: profil ryzyka Klienta, strukturę portfela, cechy strategii inwestycyjnej, benchmark, informacje dotyczące wyceny i ryzyka portfela, opis czynników uwzględnionych w procesie wyboru zastosowanym przez BM PKO BP w celu zarekomendowania instrumentów finansowych, takich jak ryzyko, koszty i złożoność instrumentów finansowych.

Informacja na temat strategii PKO BP BM 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”)

PKO BP BM świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego uwzględnia ryzyka dotyczące zrównoważonego rozwoju w procesie budowania portfeli modelowych, gdzie perspektywą jest wpływ czynników ESG na wartość inwestycji. PKO BP BM analizuje sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpiłyby mogły by mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

PKO BP BM opracował Ranking ESG dla kluczowych spółek. Skala obejmuje pkt od 1 do 10, gdzie wartość 10 jest wartością najwyższą. Tworząc Ranking ESG PKO BP BM korzysta m.in. ze źródeł ogólnodostępnych i informacji prezentowanych przez emitentów, a także indywidualnych zapytań skierowanych przez PKO BP BM do emitentów.

Ranking ESG uwzględnia czynniki takie jak:

- Wpływ na środowisko (E) obejmuje zagrożenia 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, różnicowanie 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.

PKO BP BM biorąc po uwagę swoją wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności oraz rodzaje instrumentów finansowych, w odniesieniu do których świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego bierze również pod uwagę niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

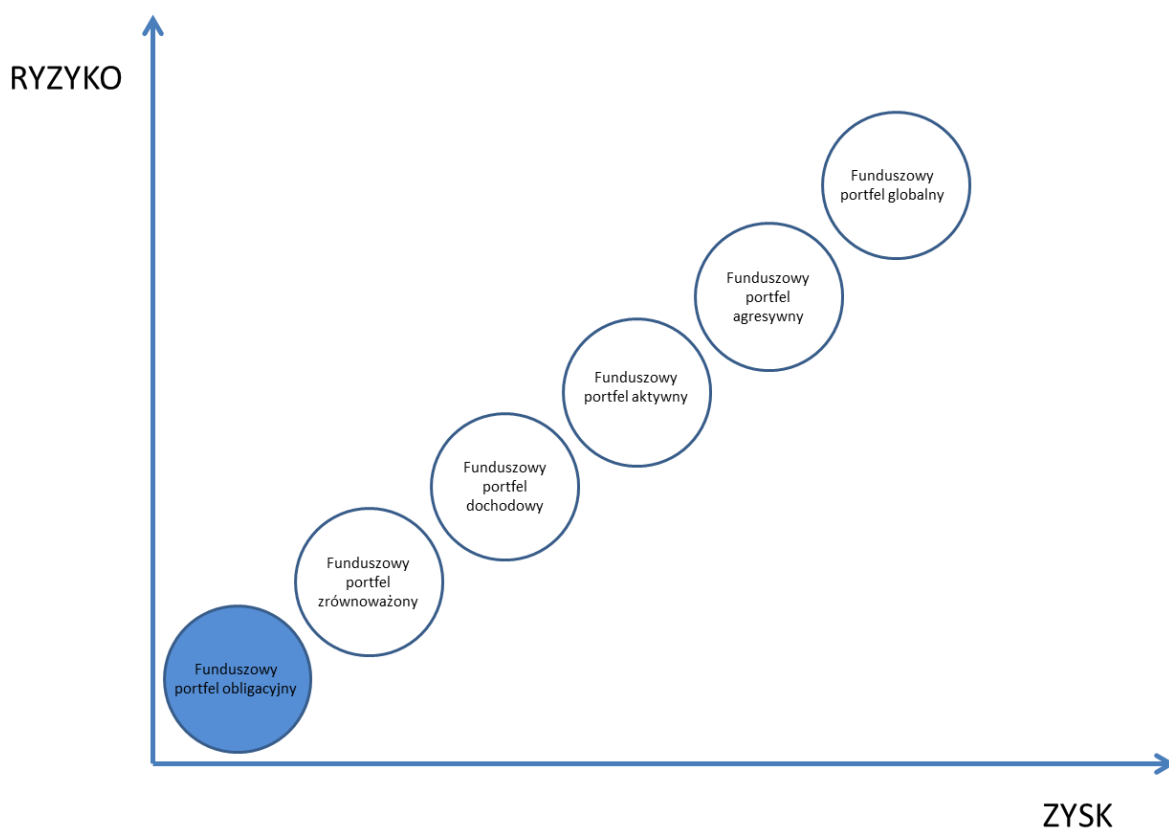
Funduszowy portfel obligacyjny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel obligacyjny przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują ochrony wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się wysoką awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora konserwatywnego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 1 roku;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 10 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

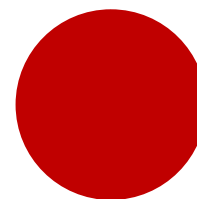


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel obligacyjny może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Modelowa struktura portfela



100%

■ Fundusze dłużne i pieniężne

Dla Funduszonego portfela obligacyjnego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia roboczego po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszowy 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 Funduszowy 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej znaczący udział funduszy obligacyjnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.

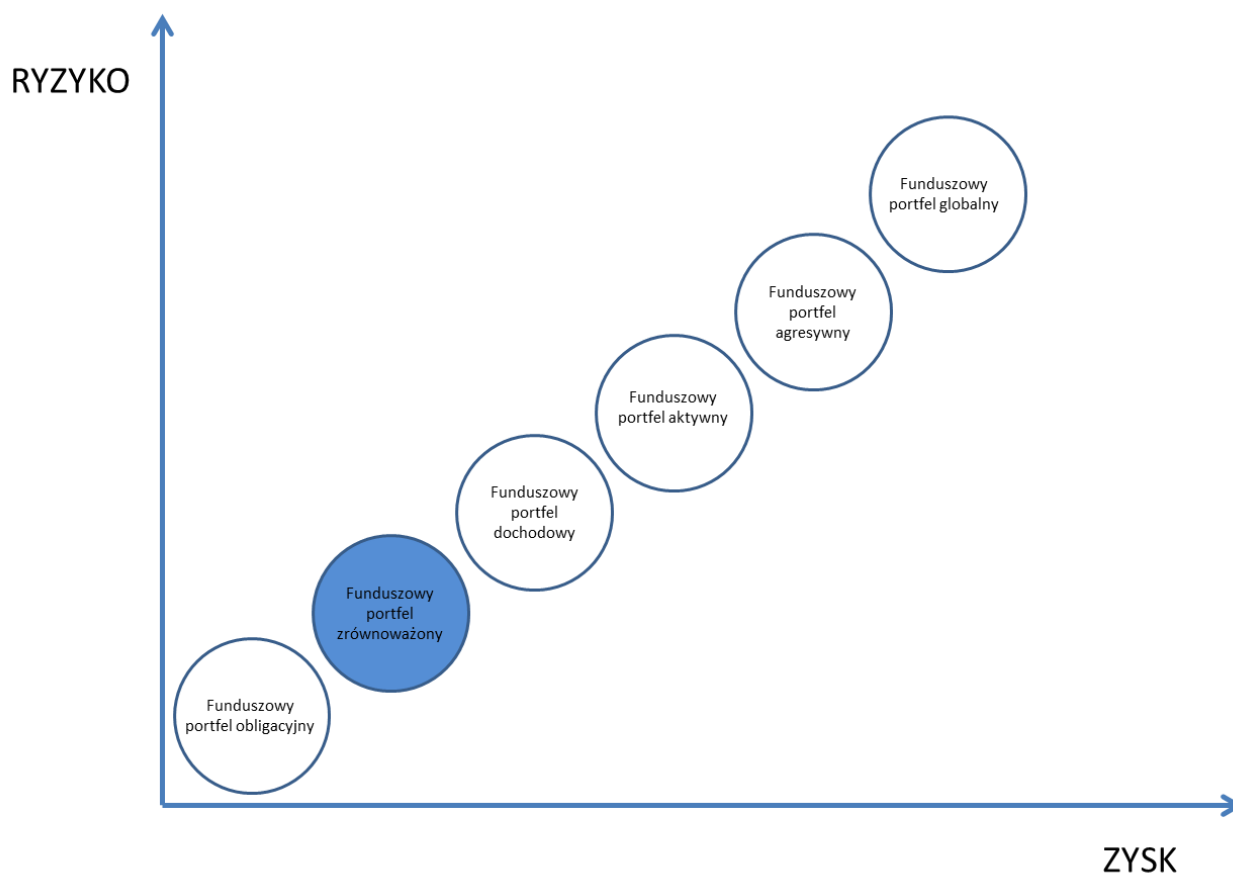
Funduszowy portfel zrównoważony

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel zrównoważony przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się podwyższoną awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora umiarkowanego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 3 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

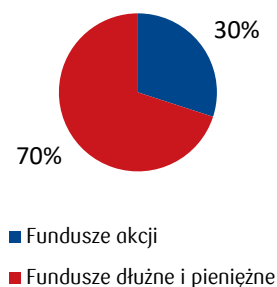


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel zrównoważony może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;
- jednostek uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszeowego portfela zrównoważonego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszeowy portfel zrównoważony jest portfelem o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż modelowo 30% portfela stanowią fundusze akcyjne ryzyko Funduszeowego portfela zrównoważonego jest wyższe niż w Funduszeowym portfelu obligacyjnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z inwestycją w Funduszeowy 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej przeważający udział funduszy obligacyjnych i pieniężnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.

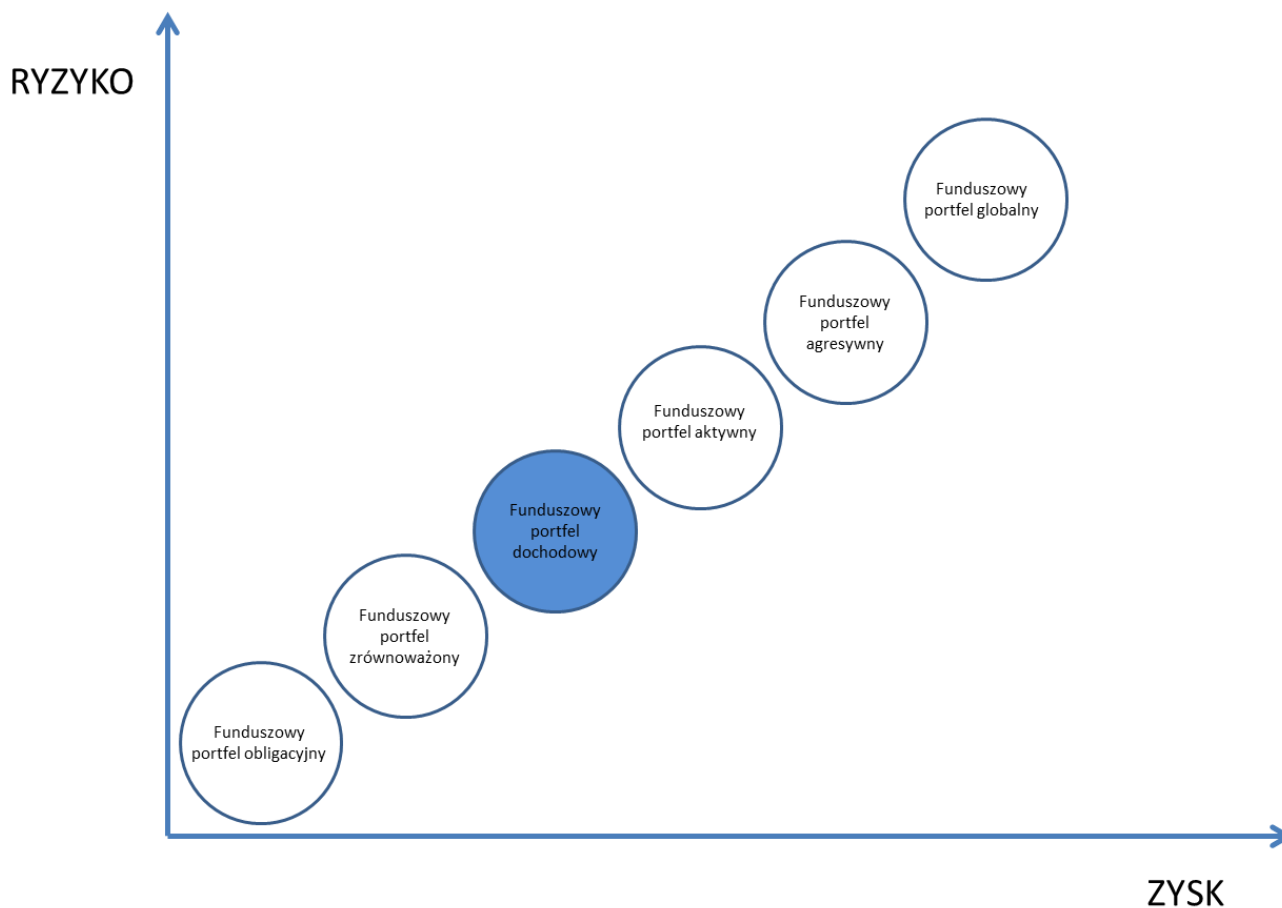
Funduszowy portfel dochodowy

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel dochodowy przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się przeciętną awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora neutralnego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 3 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

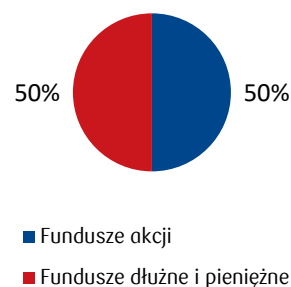


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel dochodowy może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;
- jednostek uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszeowego portfela dochodowego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszeowy portfel dochodowy jest portfelem o przeciętnym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż modelowo 50% portfela stanowią fundusze akcyjne ryzyko Funduszeowego portfela dochodowego jest wyższe niż w Funduszeowym portfelu zrównoważonym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z inwestycją w Funduszeowy 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej zrównoważony udział funduszy obligacyjnych i pieniężnych oraz akcyjnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.

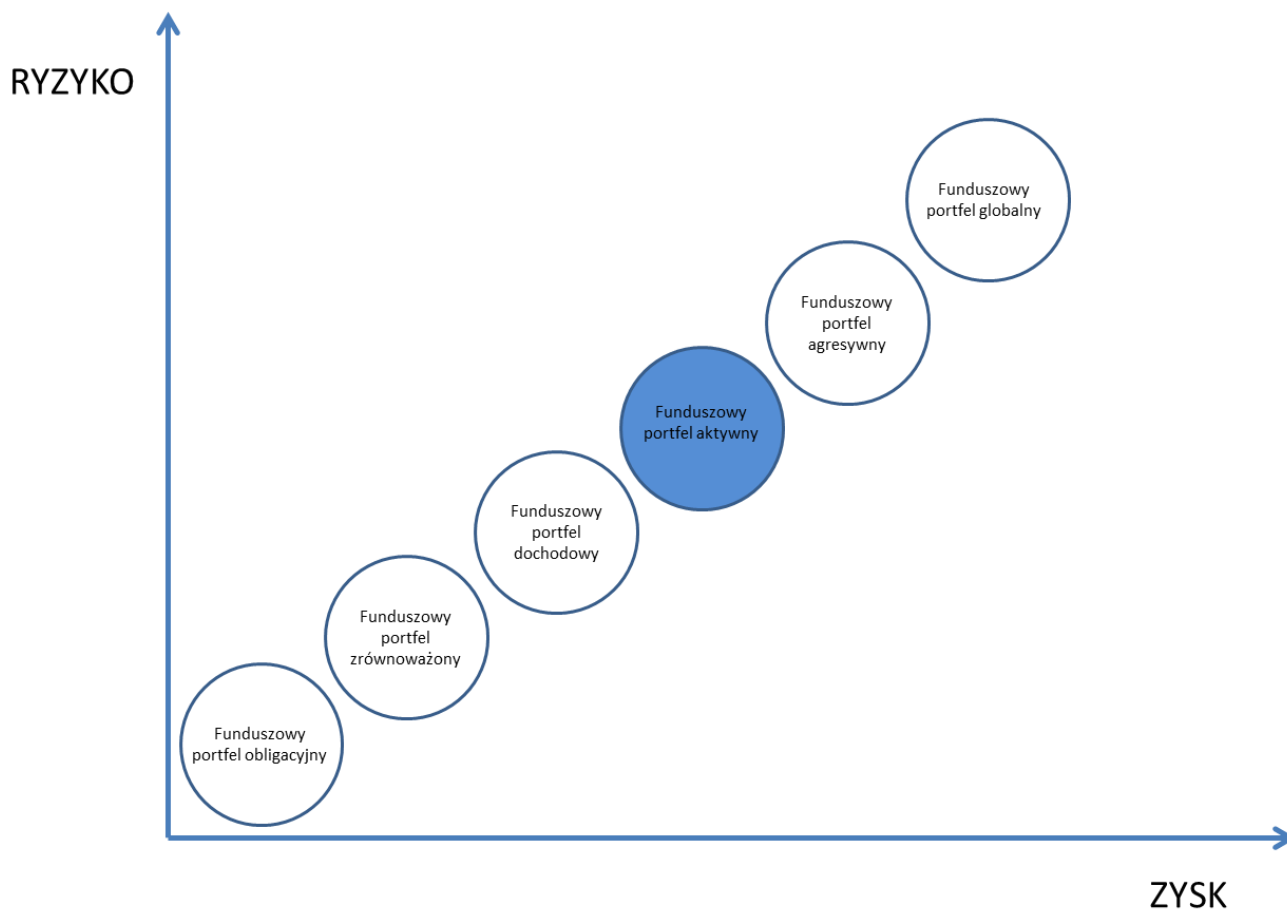
Funduszowy portfel aktywny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel aktywny przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się obniżoną awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora aktywnego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 4 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 10 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

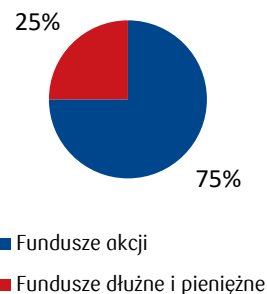


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel aktywny może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych
- jednostek uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;

Modelowa struktura portfela



Dla Funduszowego portfela aktywnego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszowy portfel aktywny jest portfelem o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej przeważający udział funduszy akcyjnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.

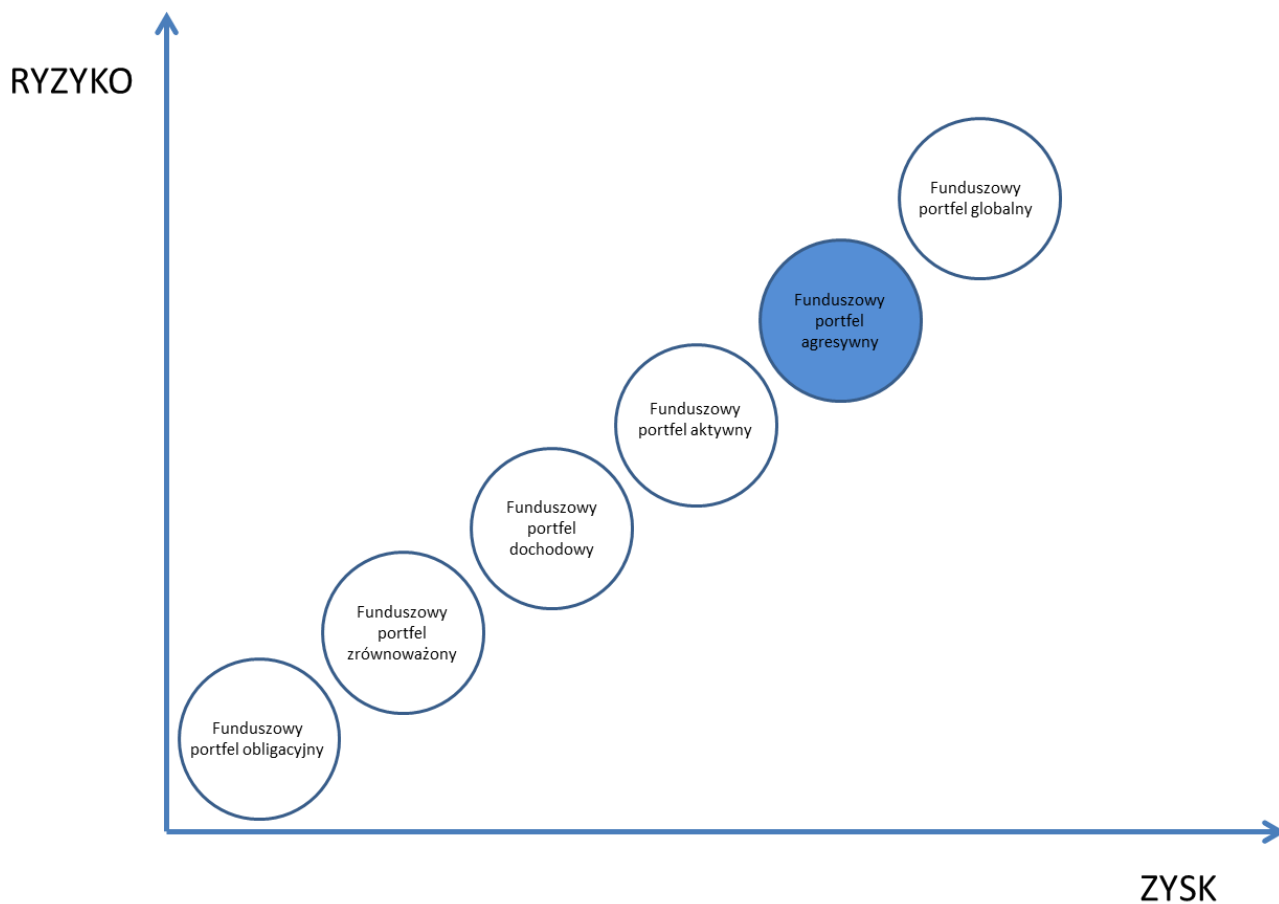
Funduszowy portfel agresywny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel agresywny przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się niską awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora agresywnego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 5 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

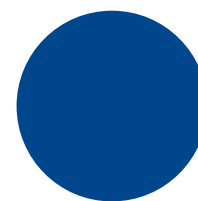


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel agresywny może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;
- jednostek uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;
- Jednostek uczestnictwa pozostałych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;

Modelowa struktura portfela



100%

■ Fundusze akcji

Dla Funduszeowego portfela agresywnego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Funduszeowy portfel agresywny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż modelowo 100% portfela stanowią fundusze akcyjne ryzyko Funduszeowego portfela agresywnego jest wyższe niż w Funduszeowym portfelu aktywnym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z inwestycją w Funduszeowy 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej dominujący udział funduszy akcyjnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.

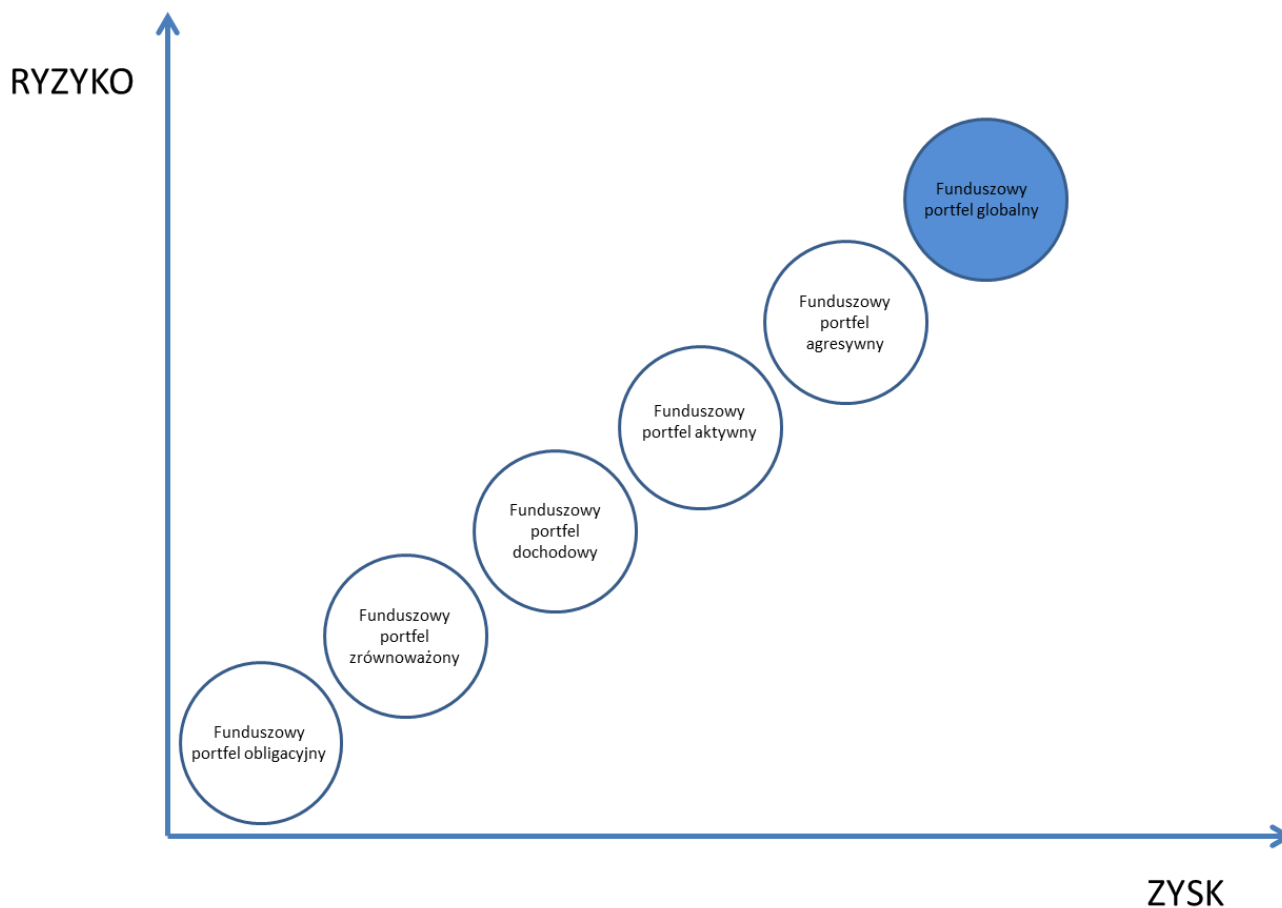
Funduszowy portfel globalny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

Funduszowy portfel globalny przeznaczony jest dla klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego, którzy zawarli Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego oraz:

- oczekują wzrostu wartości zainwestowanych środków pieniężnych;
- cechują się niską awersją do ryzyka;
- zgodnie z przeprowadzoną ankietą odpowiedniości zostali zaklasyfikowani do profilu ryzyka co najmniej *Inwestora agresywnego*;
- planują inwestycje na okres co najmniej 5 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

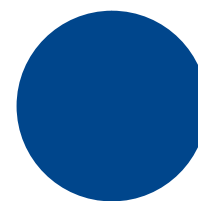


STRUKTURA PORTFELA

Funduszowy portfel globalny może składać się z następujących klas aktywów:

- jednostek uczestnictwa dłużnych lub pieniężnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej;
- jednostek uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej;
- Jednostek uczestnictwa pozostałych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z przewagą ekspozycji zagranicznej;

Modelowa struktura portfela



100%

■ Fundusze akcji

Dla Funduszeowego portfela globalnego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór oparty jest o ocenę potencjalnego zysku w relacji do ryzyka w odniesieniu do jednostek uczestnictwa danego funduszu.

BENCHMARK

Portfel nie posiada benchmarku.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie ostatnich dostępnych notowań jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym aktualizację portfela.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie notowań jednostek uczestnictwa z trzeciego dnia po dniu aktualizacji.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela.

Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane podatki. 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 BM PKO BP opłatach zawiera Taryfa opłat i prowizji pobieranych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. Informacje o innych kosztach, opłatach i podatkach zamieszczone są w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla Klientów Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego w zakresie usług maklerskich. Ww. dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

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

Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z inwestycją w Funduszeowy 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;

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela funduszy o ugruntowanej pozycji i odpowiednim poziomie aktywów oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej dominujący udział funduszy akcyjnych, a także odpowiednią dywersyfikację.

Informacje o ryzykach związanych z poszczególnymi rodzajami instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach modelowych zawarte są 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.