



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.

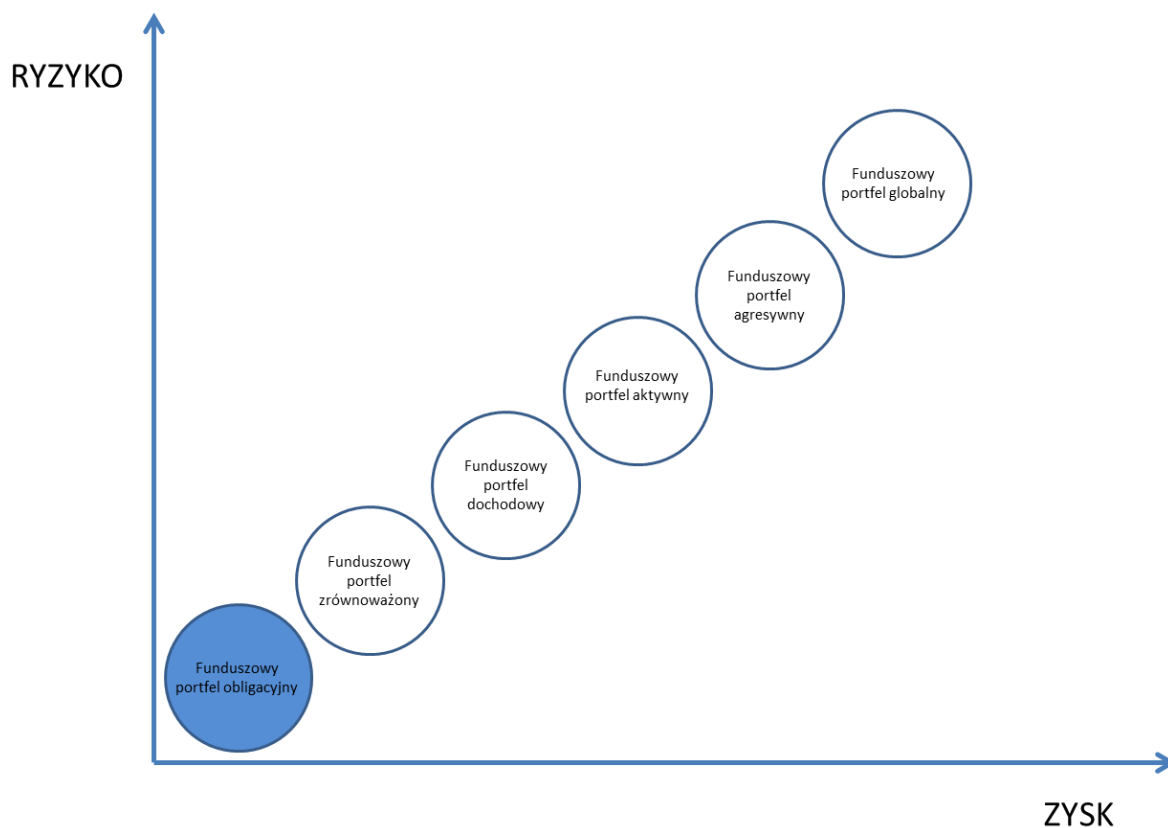
Funduszowy portfel obligacyjny

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:

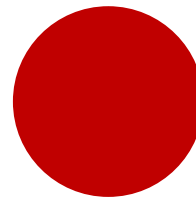


STRUKTURA PORTFELA

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 Funduszowego 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.

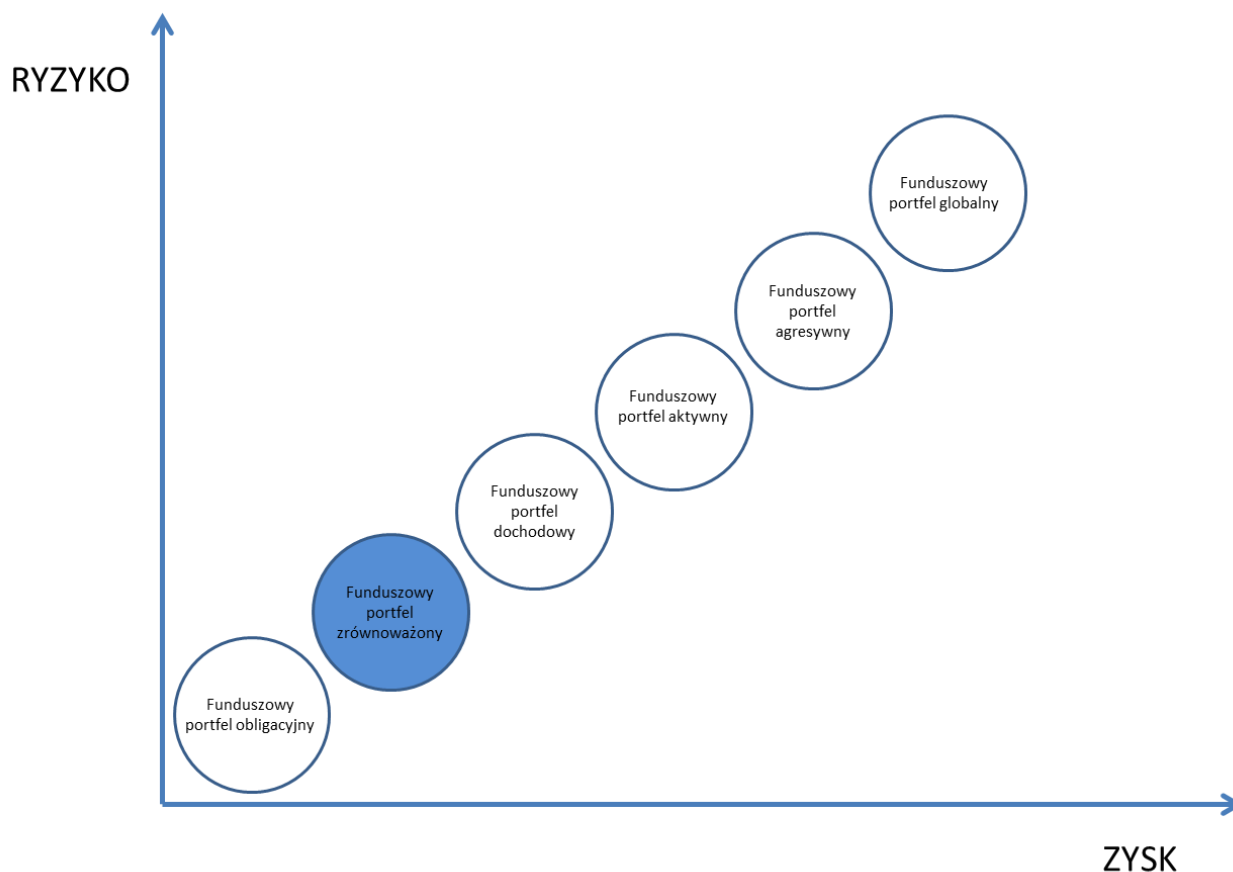
Funduszowy portfel zrównoważony

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:

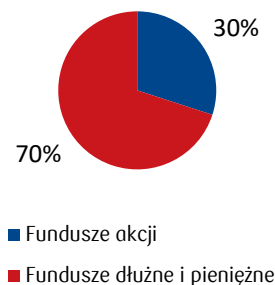


STRUKTURA PORTFELA

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.

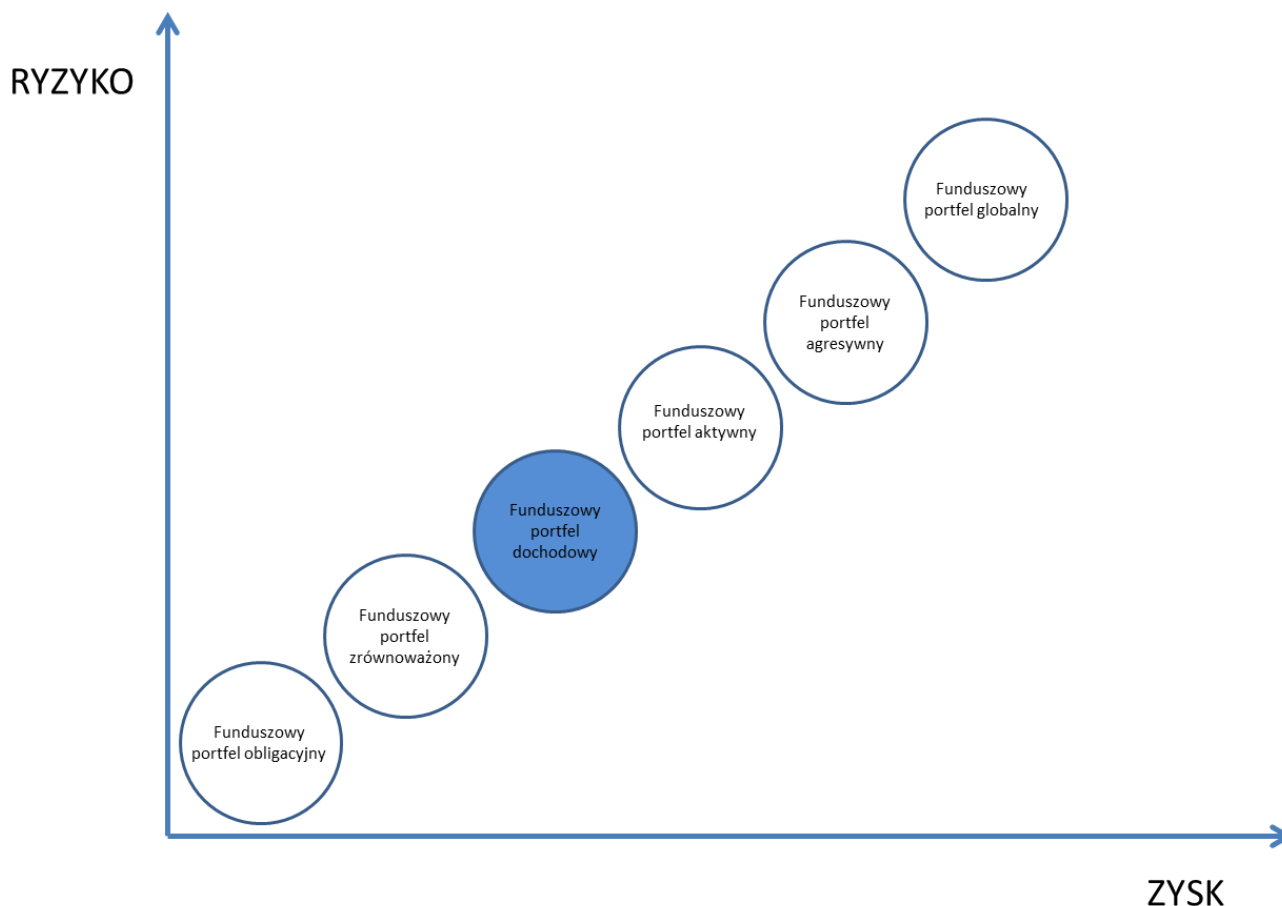
Funduszowy portfel dochodowy

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:

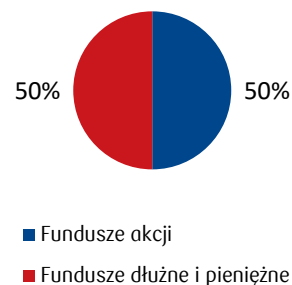


STRUKTURA PORTFELA

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 Funduszowego 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

Funduszowy portfel dochodowy jest portfelem o przeciętnym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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;

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.

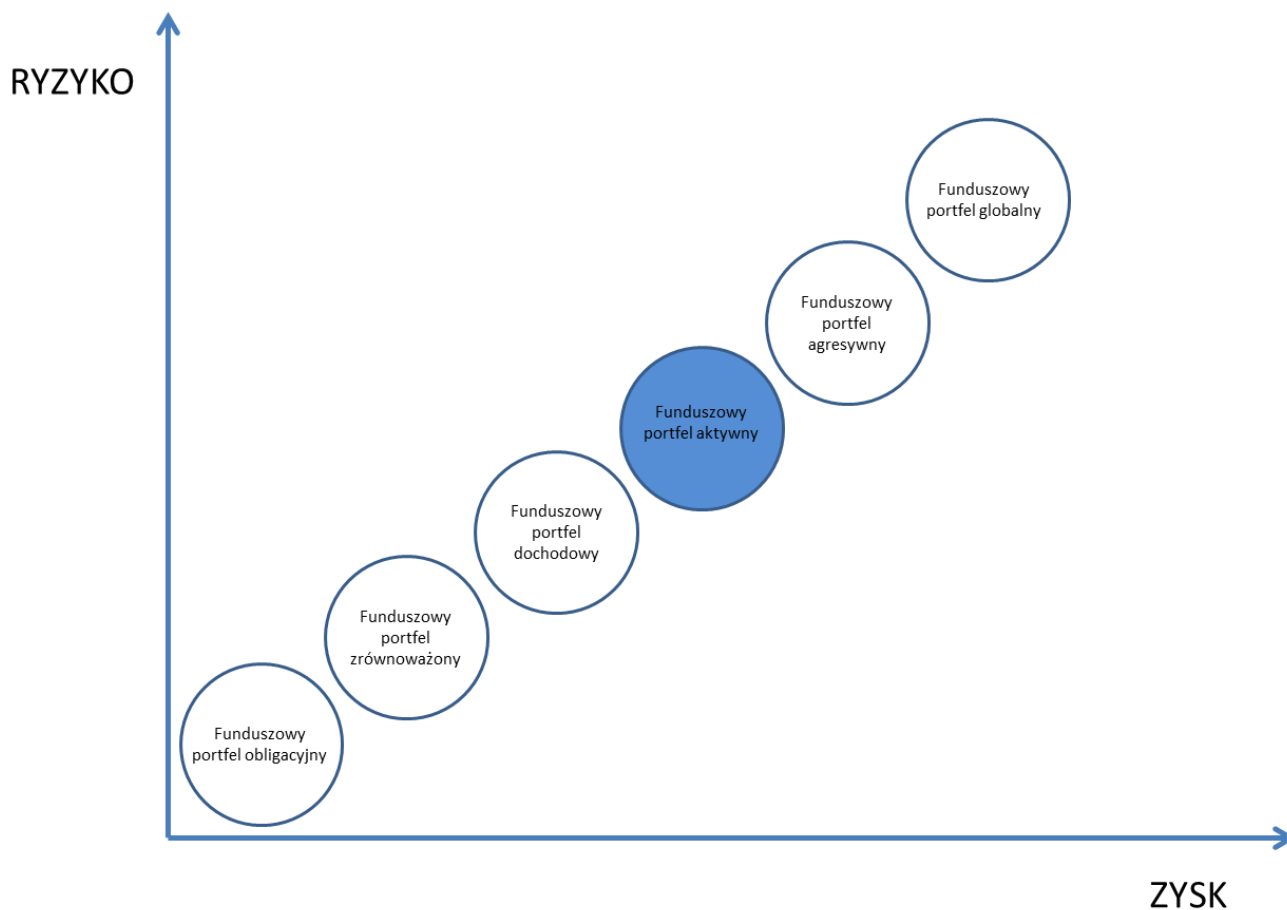
Funduszowy portfel aktywny

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:

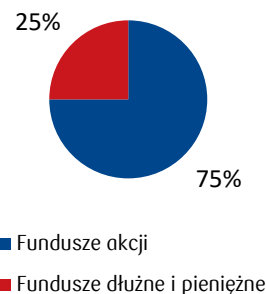


STRUKTURA PORTFELA

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 Funduszeowego 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

Funduszeowy portfel aktywny jest portfelem o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż modelowo 75% portfela stanowią fundusze akcyjne ryzyko Funduszeowego portfela aktywnego jest wyższe niż w Funduszeowym portfelu dochodowym. Osiągnięcie zysku nie jest gwarantowane.

Do najważniejszych czynników ryzyka związanych z inwestycją w Funduszeowy 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.

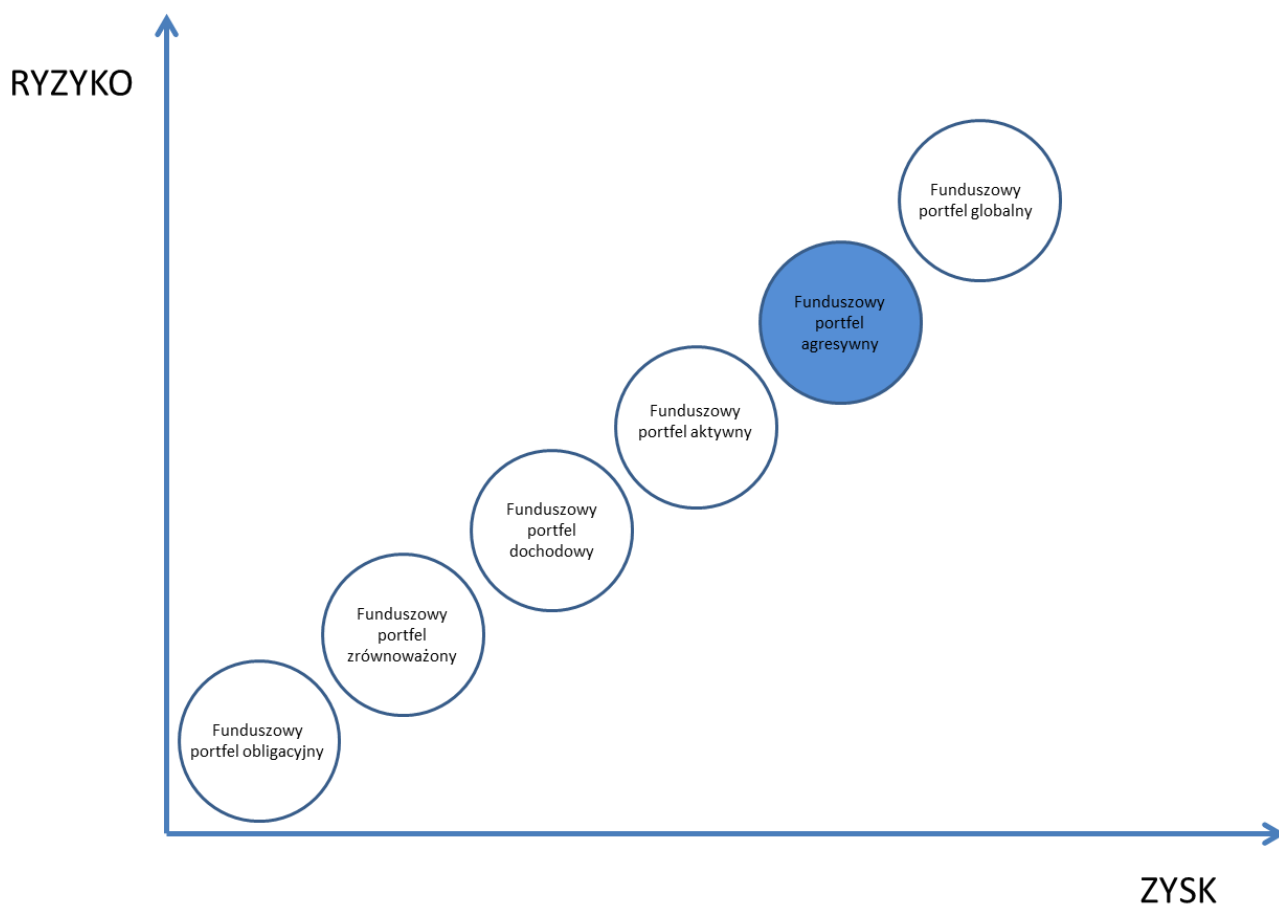
Funduszowy portfel agresywny

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:

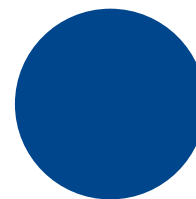


STRUKTURA PORTFELA

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 Funduszowego 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

Funduszowy portfel agresywny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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;

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.

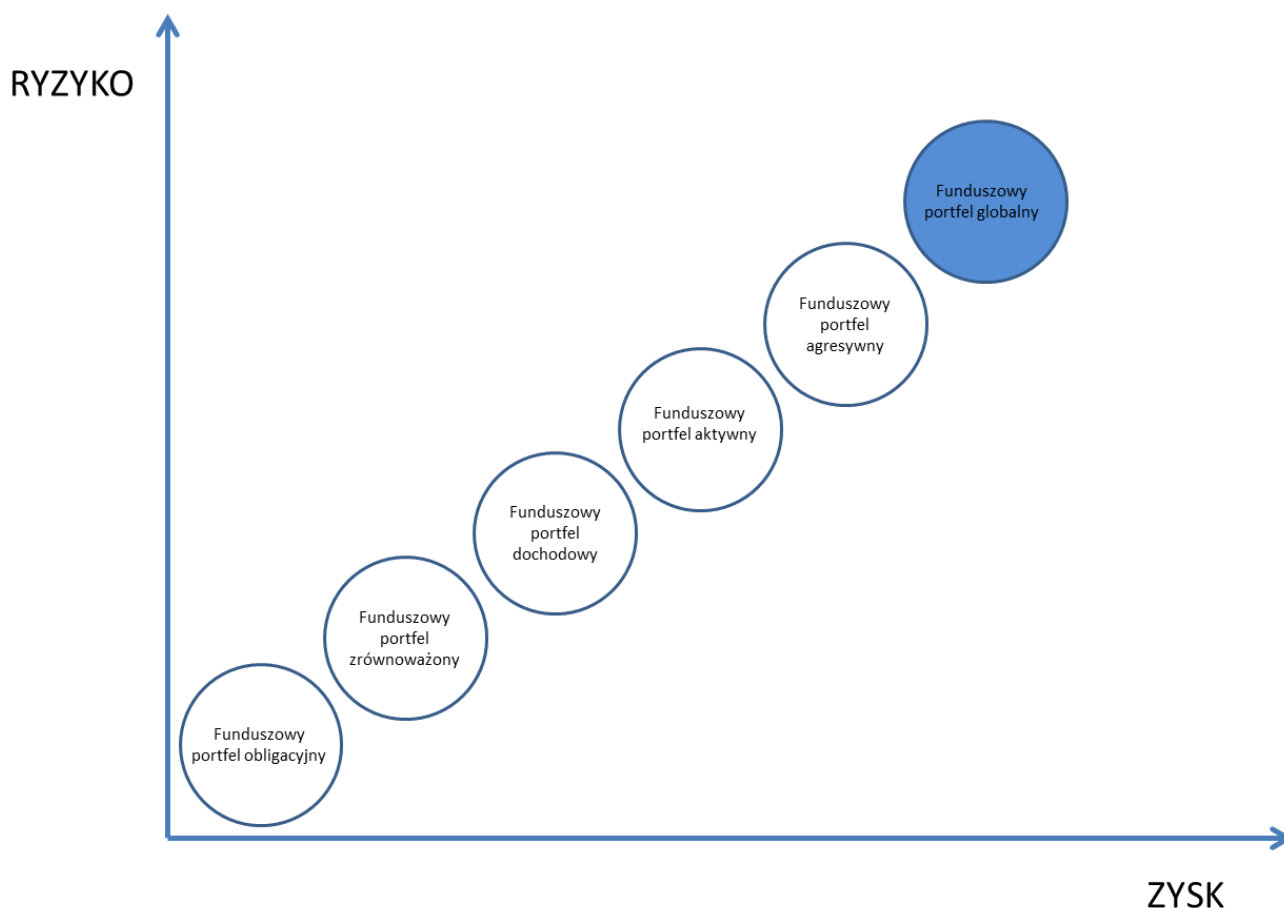
Funduszowy portfel globalny

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:

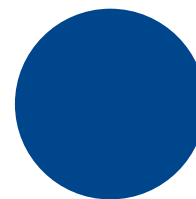


STRUKTURA PORTFELA

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.