



Bank Polski

POLITYKA INWESTYCYJNA PORTFELI GIEŁDOWYCH

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 PKO BP BM 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.

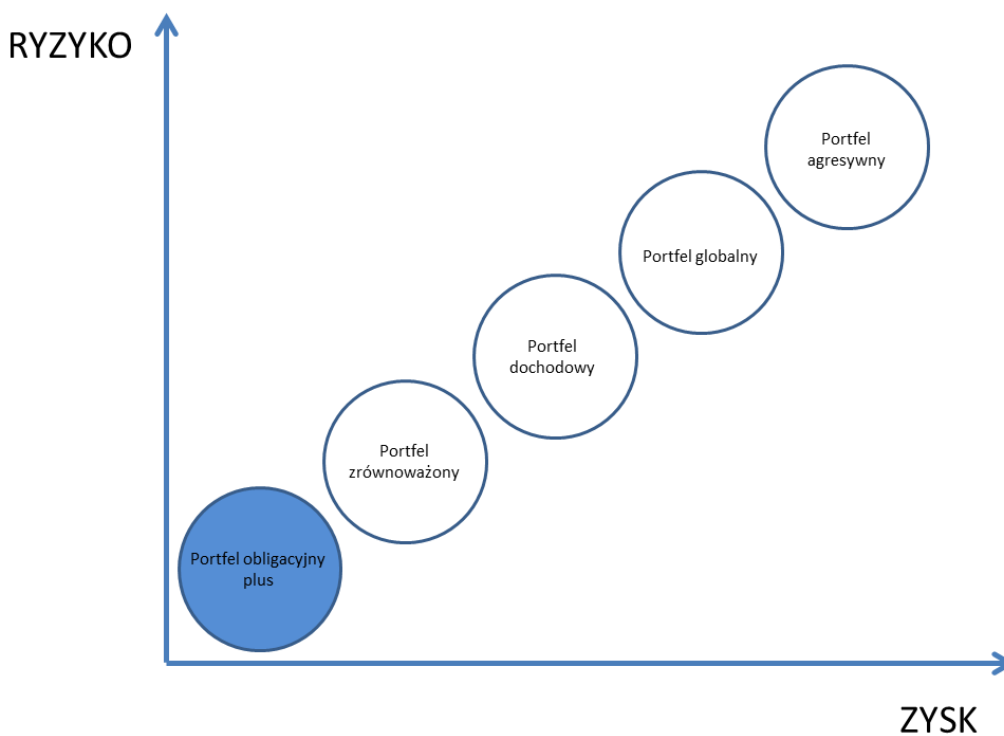
Portfel obligacyjny plus

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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

- oczekują ochrony wartości zainwestowanych środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela;
- 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 2 lat;
- posiadają aktywa w kwocie minimum 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

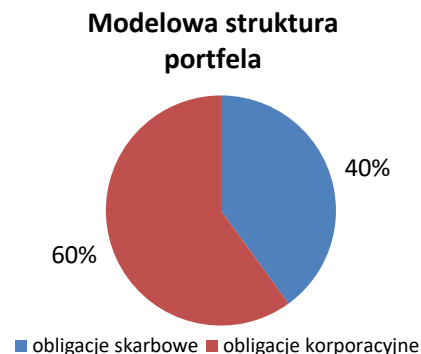
RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Portfel obligacyjny plus może składać się z następujących klas aktywów:

- obligacji skarbowych notowanych na rynku Catalystr;
- obligacji korporacyjnych emitentów wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIWG40, SWIG80
- obligacji komunalnych notowanych na rynku Catalystr;
- obligacji korporacyjnych emitentów wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIWG40, SWIG80 będących przedmiotem oferty publicznej, o ile emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalystr
- obligacji komunalnych będących przedmiotem oferty publicznej, o ile emitent zobowiązał się do wprowadzenia ich do notowań na rynku Catalystr;



Dla Portfela obligacyjnego plus przyjęto następujące 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 środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela. 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 związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium jest rentowność obligacji emitenta oraz niskie ryzyko niewypłacalności.

BENCHMARK

Wyniki Portfela obligacyjnego plus porównywane są ze stopą WIBID1Y – wysokości oprocentowania lokat jednorocznych na rynku międzybankowym.

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela w dniu przeprowadzania aktualnej wyceny.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki). Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane koszty transakcyjne, opłaty oraz podatki. Informacje o pobieranych przez PKO BP BM 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 www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Portfel obligacyjny plus jest portfelem o niskim ryzyku inwestycyjnym. W związku z dominującym udziałem obligacji korporacyjnych ryzyko Portfela obligacyjny 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.

Powyższe ryzyka są minimalizowane poprzez selekcję do Portfela obligacji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej oraz dążenie do struktury modelowej zakładającej znaczący udział obligacji skarbowych, a także odpowiednią dywersyfikację. Ryzyko stopy procentowej ograniczane jest poprzez odpowiedni dobór terminów wykupu obligacji wchodzących w skład portfela.

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.

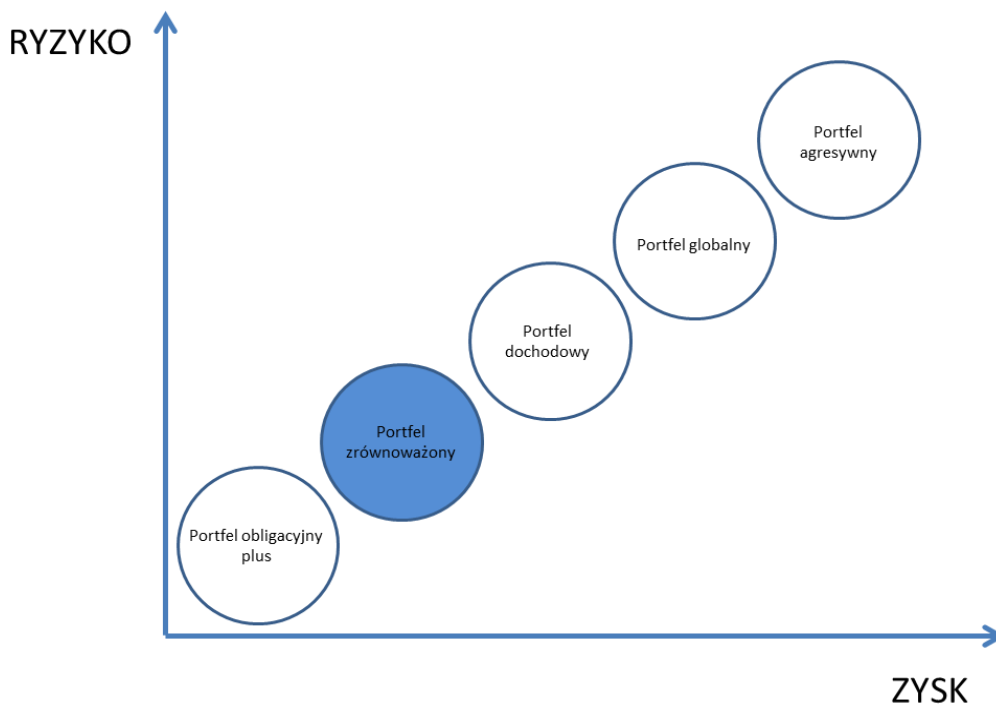
Portfel zrównoważony

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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 poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników ustalonego dla portfela benchmarku;
- 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.

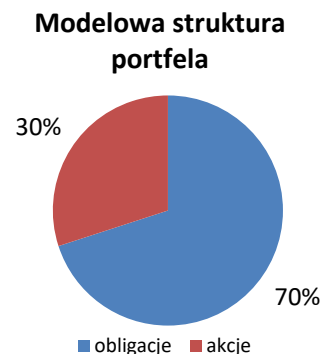
RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Portfel zrównoważony może składać się z następujących klas aktywów:

- obligacji skarbowych notowanych na rynku Catalyst;
- obligacji korporacyjnych i komunalnych notowanych na rynku Catalyst;
- obligacji korporacyjnych i komunalnych będących 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 umiarkowanym;
- akcji wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 zł;
- akcji będących 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 umiarkowanym;



Dla Portfela zrównoważonego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela. 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 związanego z sytuacją finansową emitenta. W szczególności istotnym kryterium doboru spółek jest niskie ryzyko upadłości oraz stabilna sytuacja finansowa.

BENCHMARK

Wyniki portfela zrównoważonego porównywane są ze stopą zwrotu indeksu składającego się w 70% ze stawki WIBID1Y (wysokości oprocentowania lokat jednorocznych na rynku międzybankowym) oraz w 30% z WIG Dywidendowy (indeksu spółek dywidendowych GPW).

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela w dniu przeprowadzania aktualnej wyceny.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki, dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane koszty transakcyjne, opłaty oraz podatki. Informacje o pobieranych przez PKO BP BM 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 www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Portfel zrównoważony jest portfelem o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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.

Powyższe ryzyka minimalizowane są poprzez selekcję do Portfela obligacji i akcji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej, a także odpowiednią dywersyfikację. Ryzyko stopy procentowej ograniczane jest poprzez 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 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.

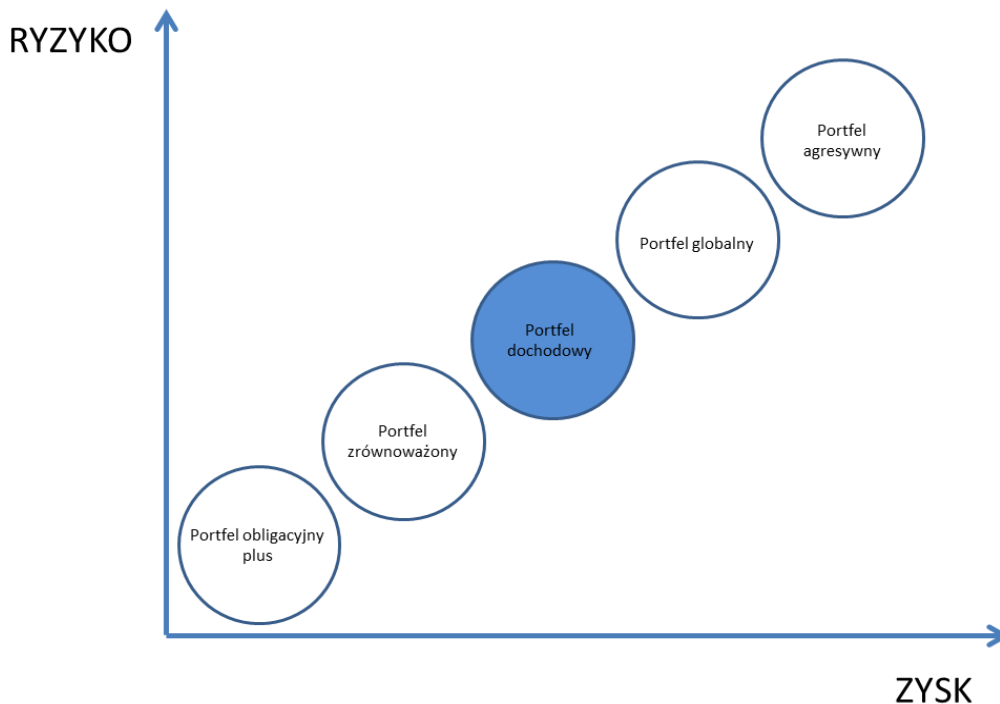
Portfel dochodowy

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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 poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela;
- cechują się przeciętną 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 100 tys. PLN, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

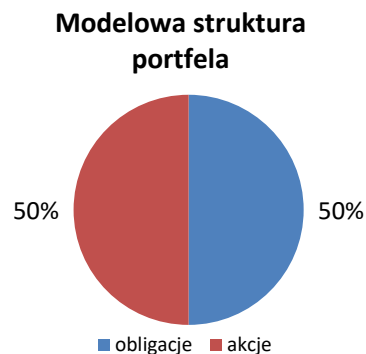
RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:



STRUKTURA PORTFELA

Portfel dochodowy może składać się z następujących klas aktywów:

- obligacji skarbowych notowanych na rynku Catalyst;
- obligacji korporacyjnych i komunalnych notowanych na rynku Catalyst;
- obligacji korporacyjnych i komunalnych będących 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;
- akcji dywidendowych wchodzących w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 zł;
- pozostałych akcji dywidendowych wchodzących w skład indeksu WIG ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 zł;
- akcji dywidendowych będących 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 uznaje się 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 przyjęto następujące 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).

CECHY STRATEGII INWESTYCYJNEJ

Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości zainwestowanych środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela oraz generowanie dochodu z dywidend i odsetek. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych oparty jest o ocenę 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 porównywane są ze stopą zwrotu indeksu składającego się w 50% ze stawki WIBID1Y (wysokości oprocentowania lokat jednorocznych na rynku międzybankowym) oraz w 50% z WIG Dywidendowy (indeksu spółek dywidendowych GPW).

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela w dniu przeprowadzania aktualnej wyceny.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. odsetki, dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane koszty transakcyjne, opłaty oraz podatki. Informacje o pobieranych przez PKO BP BM 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 www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Portfel dochodowy jest portfelem o przeciętnym ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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. osiągniętych wyników finansowych, polityki dywidendy itp.

Powyższe ryzyka minimalizowane są poprzez selekcję do portfela obligacji i akcji emitentów o bardzo dobrej sytuacji finansowej, a także odpowiednią dywersyfikację. Ryzyko stopy procentowej ograniczane jest poprzez 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 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.

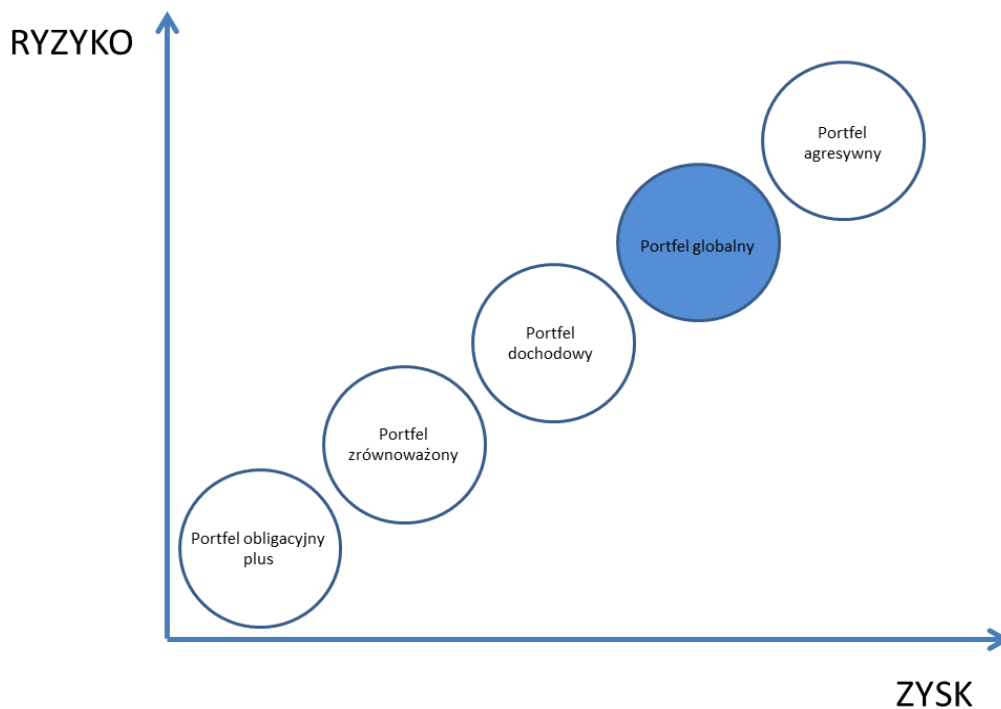
Portfel globalny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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 poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela;
- 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. EUR, które mogą przeznaczyć na inwestycje w ramach portfela.

RELACJA ZYSKU DO RYZYKA PORTFELA:

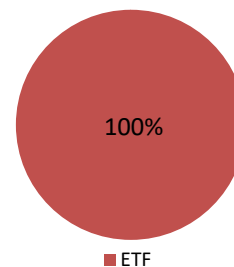


STRUKTURA PORTFELA

Portfel globalny może składać się z następujących klas aktywów:

- ETFów dla których dostępne są dokumenty KID, notowanych na giełdach w Europie, odzwierciedlających zachowanie światowych indeksów akcyjnych

Modelowa struktura portfela



Dla Portfela globalnego przyjęto następujące 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 środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych oparty jest o ocenę 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 porównywane są ze stopą zwrotu indeksu MSCI ACWI Index (indeks obejmujący ceny wybranych akcji z rynków rozwiniętych i rozwijających się).

WYCENA PORTFELA

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela w dniu przeprowadzania aktualnej wyceny.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane koszty transakcyjne, opłaty oraz podatki. Informacje o pobieranych przez PKO BP BM 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 www.bm.pkobp.pl.

RYZIKO PORTFELA

Portfel globalny jest portfelem o wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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.

Powyzsze ryzyka minimalizowane są poprzez selekcję do portfela najpłynniejszych lub największych ETFów notowanych na giełdach w Europie, a także odpowiednią dywersyfikację.

BM PKO Banku Polskiego zwraca uwagę, iż 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 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 KID-em dla każdego z instrumentów, który zamierza nabyć do portfela znajduje się w portfelu.

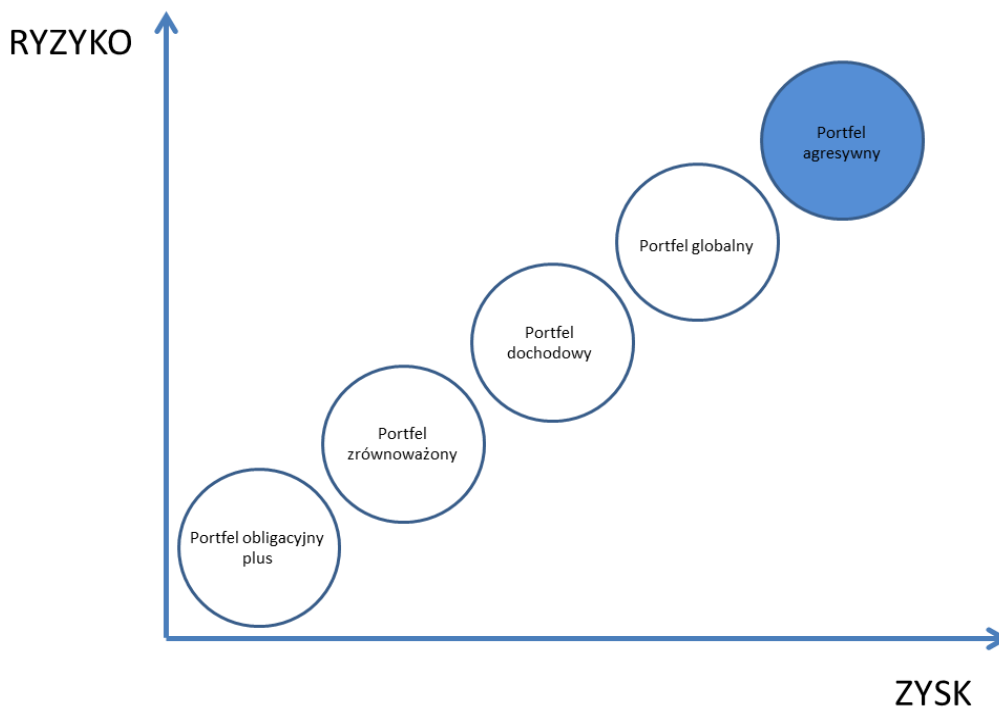
Portfel agresywny

PROFIL RYZYKA KLIENTA

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 poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela;
- cechują się bardzo 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:

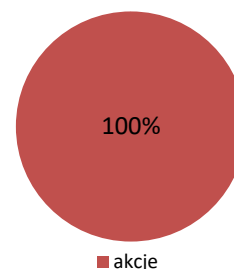


STRUKTURA PORTFELA

Portfel agresywny może składać się z następujących klas aktywów:

- akcje wchodzące w skład indeksów WIG20, MWIG40, SWIG80 ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 zł;
- pozostałe akcje wchodzące w skład indeksu WIG ze średnim dziennym obrotem za ostatnie 20 sesji przekraczającym 100 000 zł;
- akcje będące 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 przyjęto następujące 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 środków pieniężnych poprzez uzyskiwanie stóp zwrotu zbliżonych do wyników benchmarku ustalonego dla portfela. Cel ten jest realizowany poprzez odpowiednią selekcję instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela. Dobór instrumentów finansowych oparty jest o ocenę 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 porównywane są 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

Aktualna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia poprzedzającego aktualną wycenę.

Historyczna wartość portfela do wyliczenia stopy zwrotu jest wyznaczana na podstawie kursów zamknięcia z dnia wyceny historycznej.

Stopy zwrotu przekazywane są klientowi wraz z aktualizacją portfela w dniu przeprowadzania aktualnej wyceny.

Stopa zwrotu zawiera narosłe dochody (np. dywidendy). Do wyliczenia stopy zwrotu nie są ujmowane koszty transakcyjne, opłaty oraz podatki. Informacje o pobieranych przez PKO BP BM 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 www.bm.pkobp.pl.

RYZYKO PORTFELA

Portfel agresywny jest portfelem o bardzo wysokim ryzyku inwestycyjnym. W związku z faktem, iż 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.

Powyższe ryzyka minimalizowane są poprzez selekcję do portfela akcji emitentów o co najmniej dobrej sytuacji finansowej, a także 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 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.