

Informacja o usłudze zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze Maklerskim mBanku

Obowiązuje od 20.11.2020 r.

W tym dokumencie opisaliśmy podstawowe informacje dotyczące usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych (dalej „usługa Zarządzanie Portfelem”). Zasady świadczenia usługi Zarządzania Portfelem zawarliśmy w „Regulaminie świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem w Biurze Maklerskim mBanku”¹ oraz w „Informacji o Biurze Maklerskim mBanku i świadczonych usługach maklerskich”, dostępnych na naszych stronach internetowych. Dokument sporządziliśmy wyłącznie w celach informacyjnych.

Spis treści:

| | |
|---|----|
| Warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem w Biurze Maklerskim mBanku..... | 2 |
| Ogólny opis usługi Zarządzania Portfelem | 3 |
| Wykaz oferowanych strategii inwestycyjnych | 4 |
| Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem | 4 |
| Informacja o opłatach, prowizjach lub innych świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych od podmiotów trzecich w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem..... | 4 |
| Zasady wynagrodzenia | 4 |
| Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany | 5 |
| Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem | 6 |
| Strategia Ochrony Kapitału: | 8 |
| Strategia Dochodowa: | 8 |
| Strategia Zrównoważonego Wzrostu: | 10 |
| Strategia Dynamicznego Wzrostu: | 11 |
| Strategia Agresywnej Alokacji: | 12 |
| Strategia Zrównoważona ESG: | 14 |
| Strategia Akcyjna Megatrendy: | 15 |
| Strategia Nowe Emisje: | 17 |
| Strategia Antyinflacyjna: | 18 |
| Wykaz wzorów oferowanych strategii inwestycyjnych w Biurze Maklerskim mBanku | 19 |
| Strategia Ochrony Kapitału | 19 |
| Strategia Dochodowa | 21 |
| Strategia Zrównoważonego Wzrostu | 23 |
| Strategia Dynamicznego Wzrostu | 25 |
| Strategia Agresywnej Alokacji | 27 |
| Strategia MultiAsset | 29 |
| Strategia Zrównoważona ESG | 31 |
| Strategia Akcyjna Megatrendy..... | 33 |
| Strategia Małych i Średnich Spółek PL..... | 35 |
| Strategia Nowe Emisje | 37 |
| Strategia Antyinflacyjna | 39 |
| Wynagrodzenie BM..... | 41 |

Warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem w Biurze Maklerskim mBanku

1. Usługę Zarządzania Portfelem udostępniamy klientom deklarującym ulokowanie w mBanku S.A. swoich środków w wartości określonej dla segmentu private banking & wealth management.

Minimalne wartości aktywów klienta, które stanowią próg wejścia do usługi Zarządzania Portfelem, zawarliśmy w „Tabeli Opłat i Prowizji dla Klientów Wealth Management w Biurze Maklerskim mBanku” (dalej „Tabela opłat”). Tabelę opłat udostępniliśmy na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>.

2. Możemy zawrzeć umowę na usługę Zarządzania Portfelem, tylko jeśli pozyskamy od klienta informacje niezbędne do ustalenia jego profilu inwestycyjnego, obejmujące wiedzę i doświadczenie inwestycyjne klienta, jego podejście do ryzyka i sytuację finansową oraz

¹ Biuro Maklerskie mBanku stanowi wyodrębnioną jednostkę organizacyjną mBanku S.A., świadczącą usługi maklerskie na podstawie zezwoleń udzielonych przez Komisję Nadzoru Finansowego

jego cel i horyzont inwestycyjny („Badanie MIFID”). Dajemy możliwość wskazania indywidualnego celu lub horyzontu inwestycyjnego, który ma być realizowany przy świadczeniu usługi.

3. Szczegółowe warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem oraz zasady jej świadczenia uregulowaliśmy w regulaminach i umowach dotyczących wspomnianej usługi.
4. Zawarcie umowy na usługę Zarządzania Portfelem jest możliwe w:
 - 1) Centrach Bankowości Prywatnej i Punktach Usług Maklerskich, w tym w miejscach wykonywania czynności przez agentów mBanku S.A. (agentów firmy inwestycyjnej),
 - 2) centrali Biura Maklerskiego mBanku („BM”), ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.

Ogólny opis usługi Zarządzania Portfelem

1. Usługa Zarządzania Portfelem polega na przekazaniu przez klienta środków pieniężnych lub instrumentów finansowych Biuru Maklerskiemu mBanku w celu podejmowania przez nas decyzji inwestycyjnych w stosunku do tych aktywów. Decyzje inwestycyjne podejmujemy w oparciu o uzgodnioną z klientem politykę inwestowania, zwaną strategią inwestycyjną.
2. Decyzje inwestycyjne podejmuje dedykowani do tej usługi pracownicy Biura Maklerskiego mBanku posiadający licencję doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.
3. Pracownicy zarządzający portfelem klienta zachowują pełną autonomię podejmowania decyzji inwestycyjnych, ograniczoną jedynie uzgodnioną strategią inwestycyjną i regulacjami wewnętrznymi.
4. Nasi pracownicy wykonują decyzje inwestycyjne na podstawie pełnomocnictwa, udzielonego przez klienta przy zawieraniu umowy. Udzielone pełnomocnictwo, poza umocowaniem do zawierania transakcji na rachunek klienta, daje nam upoważnienie do m.in. otwarcia rachunku inwestycyjnego w Biurze Maklerskim mBanku, służącego do prowadzenia operacji i rozliczeń w ramach usługi Zarządzania Portfelem (o numerze którego informujemy klienta niezwłocznie po zawarciu umowy) oraz składania w imieniu i na rachunek klienta oświadczeń związanych z uczestnictwem klienta na rynku kapitałowym (np. udział w walnych zgromadzeniach inwestorów lub udział w ofercie publicznej albo niepublicznej).
5. Oferujemy kilka strategii inwestycyjnych, różniących się między sobą przede wszystkim profilem ryzyka, rekomendowanym horyzontem inwestycyjnym oraz celem inwestycyjnym i oczekiwaną stopą zwrotu. Strategie dzielimy na oferowane i indywidualnie uzgodnione, dla których przewidujemy wyższy próg wejścia.
6. Co do zasady, do każdej oferowanej strategii inwestycyjnej proponujemy wskaźnik miary efektywności świadczenia usługi Zarządzania Portfelem, tzw. benchmark. W naszej ofercie znajdują się także strategie, dla których nie przewidujemy benchmarku, z uwagi na specyficzny charakter prowadzonych inwestycji. Najczęściej stosowaną miarą referencyjną jest benchmark rynkowy, składający się z kombinacji różnych indeksów rynkowych (np. POLONIA, Bloomberg Poland Governant 1-5).
7. Każda oferowana przez nas strategia inwestycyjna zawiera opis rodzajów instrumentów finansowych, które mogą znajdować się w portfelu klienta, opis rodzajów transakcji, które mogą być przeprowadzane, opis ograniczeń inwestycyjnych, a także cel i rekomendowany horyzont inwestycyjny. Każdej strategii inwestycyjnej przypisujemy także określony poziom ryzyka inwestycyjnego, bazując przede wszystkim na rozpiętości przewidywanych limitów, dopuszczalnym udziale bardziej ryzykownych instrumentów finansowych oraz wynikach historycznych.
8. Dobór strategii inwestycyjnej odbywa się w oparciu o aktualny profil inwestycyjny klienta. Nie oferujemy klientowi strategii inwestycyjnych niezgodnych z tym profilem. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne dedykowane inwestorom o różnych profilach inwestycyjnych.
9. W trakcie trwania umowy zwracamy się do klienta z wnioskiem o aktualizację Badania MIFID. W przypadku gdy na podstawie uaktualnianych danych ocenimy, że posiadana przez klienta strategia inwestycyjna jest nieodpowiednia, będziemy zwracać się do klienta z wnioskiem o zmianę nieodpowiedniej strategii.
10. Klient nie może składać zleceń na rachunek inwestycyjny wspomniany w ust. 4 w trakcie obowiązywania umowy.
11. Raz w miesiącu przekazujemy klientowi raport okresowy, w którym wskazujemy wykonane transakcje i operacje na portfelu klienta, poniesione koszty oraz prezentujemy aktualną wycenę i skład portfela klienta. Raporty przekazujemy, w zależności od złożonej przez klienta dyspozycji, listownie lub w formie dokumentu elektronicznego, tzn. przekazujemy je za pośrednictwem wiadomości e-mail.
12. Klient korzystający z usługi Zarządzania Portfelem jest zobowiązany do uiszczenia wynagrodzenia. Na nasze wynagrodzenie składa się opłata stała oraz opłata zmienna. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne, dla których nie przewidujemy opłaty zmiennej.
13. Nasze wynagrodzenie oraz środki na pokrycie kosztów transakcyjnych i innych opłat związanych z usługą Zarządzania Portfelem (opisane w dalszej części dokumentu) pobieramy z rachunku inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 4.

14. W trakcie trwania umowy klient może w dowolnym momencie składać dyspozycje dopłaty środków do portfela lub wniesienia instrumentów finansowych. Wniesienie instrumentów finansowych jest zawsze uzgadniane z pracownikiem zarządzającym portfelem klienta, gdyż wpływa na aktualny skład portfela klienta i może zaburzać strategię inwestycyjną. Z tego też względu zastrzegamy sobie prawo do zgłoszenia sprzeciwu na wniesienie określonych instrumentów finansowych do portfela.
15. W trakcie trwania umowy klient może także w dowolnym momencie składać dyspozycje wypłaty środków pieniężnych z portfela lub wycofania całości aktywów. W celu realizacji dyspozycji klienta dokonujemy spieniężenia odpowiedniej części portfela. W takiej sytuacji przede wszystkim kierujemy się interesem klienta, aby spieniężenie aktywów ograniczyło negatywny wpływ na wynik klienta. Z uwagi na powyższe czas konieczny na przeprowadzenie takich operacji może być dłuższy niż założony przez klienta. Klient może wskazać dokonanie spieniężenia w określonej dacie, w takim przypadku priorytetem staje się realizacja dyspozycji klienta, także kosztem wpływu na cenę sprzedaży. Mimo dołożenia należytej staranności nie gwarantujemy w szczególnych przypadkach realizacji transakcji we wskazanym przez klienta terminie.

Wykaz oferowanych strategii inwestycyjnych

Aktualnie oferujemy następujące strategie inwestycyjne:

- 1) Strategia Ochrony Kapitału,
- 2) Strategia Dochodowa,
- 3) Strategia Zrównoważonego Wzrostu,
- 4) Strategia Dynamicznego Wzrostu,
- 5) Strategia Agresywnej Alokacji,
- 6) Strategia MultiAsset,
- 7) Strategii Zrównoważona ESG,
- 8) Strategia Akcyjna Megatrendy,
- 9) Strategia Małych i Średnich Spółek PL,
- 10) Strategia Nowe Emisje,
- 11) Strategia Antyinflacyjna.

Opis wskazanych powyżej strategii inwestycyjnych zawarliśmy w załączniku nr 2 do tego dokumentu.

Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem

Dla każdej z oferowanych strategii inwestycyjnych prezentujemy przewidywane opłaty i koszty usługi Zarządzania Portfelem w 3 wersjach, obejmujących scenariusz *neutralny* (bazowy), *negatywny* oraz *pozytywny*.

Wykaz przewidywanych opłat i kosztów zawarliśmy w załączniku nr 1 do tego dokumentu.

Zawarty w nim jest także opis przyjętych założeń oraz wyjaśnienie stosowanych pojęć i terminów.

Informacja o opłatach, prowizjach lub innych świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych od podmiotów trzecich w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem

W związku ze świadczoną na rzecz klienta usługą Zarządzania Portfelem nie przyjmujemy opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych od podmiotów trzecich, z wyjątkiem drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi Zarządzania Portfelem, a ich wartość i charakter nie wpływają negatywnie na nasze działania zgodnie z najlepiej pojętym interesem klienta. Takimi drobnymi świadczeniami niepieniężnymi mogą być m.in.: informacje, dokumenty lub materiały informacyjne lub analityczne, przygotowane przez podmioty trzecie, uczestnictwo w konferencjach, szkoleniach lub spotkaniach biznesowych, związanych z prezentacją cech lub korzyści instrumentów finansowych lub usług inwestycyjnych. Przy przyjmowaniu drobnych świadczeń niepieniężnych kierujemy się zawsze przepisami prawa, wysokimi standardami postępowania oraz działaniem w najlepiej pojętym interesie klienta.

Zasady wynagrodzenia

Dla każdej oferowanej strategii inwestycyjnej przewidujemy określone stawki opłaty stałej. Wysokość stawek opłat z przyporządkowaniem do danej strategii inwestycyjnej umieściliśmy w Tabeli opłat.

Wartość opłaty stałej ustalamy w oparciu o wartość portfela klienta. Oznacza to, że w zależności od wartości portfela, klient płaci inną stawkę opłaty stałej. Zasadą jest, że im większy portfel klienta, tym stawka opłaty stałej jest niższa.



Biuro maklerskie

Opłata zmienna (opłata od zysku/za sukces) obliczana jest natomiast od zysku tj. wyniku portfela ponad ustaloną załączniku wynagrodzeniową stawkę referencyjną dla danej strategii inwestycyjnej.

Wzór modelu wynagrodzenia obejmującego opłatę stałą i opłatę zmienną zawarliśmy w załączniku nr 3 do tego dokumentu.

Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany

Dokument sporządziliśmy w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem i jest przeznaczony dla wszystkich klientów tej usługi lub osób zainteresowanych tą usługą.

Dokument udostępniamy w Centrach Bankowości Prywatnej i Punktach Usług Maklerskich oraz w centrali Biura Maklerskiego mBanku, a także na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management/>

Jeśli wprowadzimy istotne zmiany w dokumencie, w szczególności dotyczące informacji o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem poinformujemy o tym klientów usługi Zarządzania Portfelem. Zmienioną wersję dokumentu udostępnimy w Centrach Bankowości Prywatnej i Punktach Usług Maklerskich oraz w centrali Biura Maklerskiego mBanku, a także na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management/>.

Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem

Poniżej prezentujemy **przewidywane całkowite koszty i opłaty** ponoszone w usłudze Zarządzania Portfelem z **podziałem na strategie inwestycyjne** znajdujące się w naszej ofercie. **Opisy strategii udostępniamy w załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu.**

Prezentowane koszty i opłaty są wartościami **uśrednionymi**, ustalonymi **w oparciu o rzeczywiste koszty** poniesione na portfelach wchodzących w skład określonej strategii na podstawie danych za rok **2019**.

Przy prezentowaniu kosztów i opłat przyjęliśmy następujące założenia oraz definicje:

Początkowa wartość przykładowej inwestycji - wartość 200.000 PLN stanowiąca medianę portfeli inwestycyjnych znajdujących się w usłudze Zarządzania Portfelem dla klientów private banking & wealth management.

Średnia wartość przykładowej inwestycji: średnia wartość przykładowej inwestycji w okresie 12 miesięcy przy założonej stopie wzrostu/spadku inwestycji zgodnie z przyjętym scenariuszem.

Koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym – są to wszelkie opłaty i prowizje (jednorazowe, bieżące, transakcyjne, dodatkowe) związane z instrumentem finansowym nabywanym w ramach usługi Zarządzania Portfelem wyliczone dla przykładowego portfela inwestycyjnego (zakładając typowy skład portfela zgodny z określoną strategią inwestycyjną) w oparciu o rzeczywiste koszty poniesione na portfelach wchodzących w skład tej strategii w okresie 01.01 – 31.12.2019.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną – są to wszelkie opłaty i prowizje pobierane za świadczoną usługę Zarządzania Portfelem przez mBank (zakładając typowy skład portfela zgodny z określoną strategią inwestycyjną), w tym w szczególności opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych, opłata stała w wysokości zgodnej z Tabelą opłat dla danej wielkości aktywów oraz opłata zmienna (jeśli dla danej strategii występuje).

Wynik na inwestycji bez uwzględnienia kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną (wynik brutto) – wynik wypracowany na przykładowym portfelu inwestycyjnym w okresie 12 m-cy przed uwzględnieniem kosztów i opłat.

Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną – suma szacowanych uśrednionych całkowitych kosztów oraz opłat w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem przez mBank za okres 12 m-cy.

Wynik na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą (wynik netto) - wynik wypracowany na przykładowym portfelu inwestycyjnym w okresie 12 m-cy uwzględniający całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą Zarządzania Portfelem.

Informacje dodatkowe dotyczące drobnych świadczeń niepieniężnych: w ramach świadczenia przez mBank S.A. usług związanych z działalnością maklerską Biuro Maklerskie mBanku („BM”) może otrzymywać od swoich kontrahentów różnego rodzaju analizy, raporty i innego rodzaju informacje dotyczące sytuacji rynkowej lub poszczególnych instrumentów finansowych, które mBank S.A. uznaje za drobne świadczenia niepieniężne a niestanowiące usług badawczych. Pracownicy BM mogą również brać udział w szkoleniach lub konferencjach organizowanych przez swoich kontrahentów bądź inne podmioty, w celu podniesienia poziomu wiedzy i znajomości instrumentów finansowych. Informacja na temat szkoleń, w których pracownicy BM brali udział, jest publikowana na stronie internetowej BM.

Źródło: wyliczenia własne mBanku uwzględniające informacje przekazane przez podmioty trzecie będące dostawcą instrumentu finansowego. mBank nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność informacji przekazanych przez podmioty trzecie.

Nota prawna: Prezentowane wyniki inwestycyjne są wynikami estymowanymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wysokość opłat i kosztów wskazanych w otrzymywanym przez klienta raporcie okresowym może różnić się od prezentowanych w niniejszym materiale. mBank S.A. dołożył należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. Prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji ani porady, w szczególności porady inwestycyjnej. Wszelkie dane zamieszczone w prezentacji mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, do ponoszenia których klient może być zobowiązany po

przystąpieniu do usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Nie stanowi ona oferty ani zobowiązania i nie powinna być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części kapitału. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w załączniku nr 1 do „Regulaminu świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem w Biurze Maklerskim mBanku”.

Biuro Maklerskie mBanku stanowiące wydzieloną jednostkę organizacyjną mBanku S.A. świadczy usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych na podstawie zawieranej z klientem umowy, określającej w szczególności czynniki ryzyka, które należy brać pod uwagę przy wyborze oferowanych strategii inwestycyjnych. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank S.A. udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego.

Scenariusze kosztów i opłat dla poszczególnych Strategii inwestycyjnych:

Strategia Ochrony Kapitału:

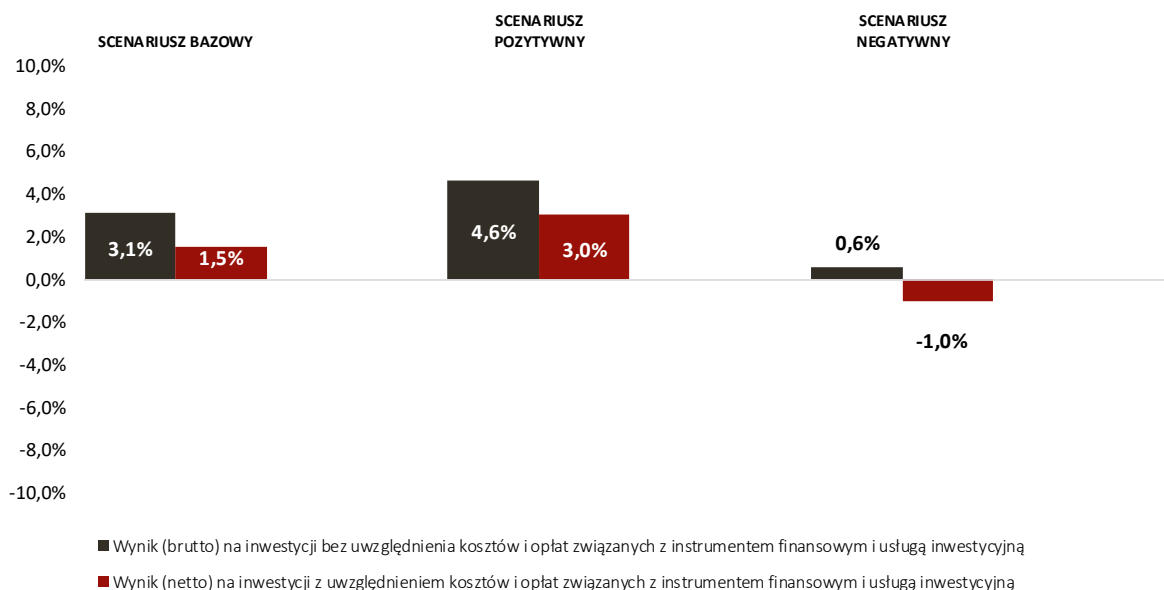
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **1,5%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **3,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny – zakłada **spadek** wartości prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **1,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 201 500,0 zł | | 203 000,0 zł | | 199 000,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 3 211,5 | 1,6% | 3 235,5 | 1,6% | 3 171,7 | 1,6% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 274,1 | 0,1% | 276,2 | 0,1% | 270,7 | 0,1% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 2 937,4 | 1,5% | 2 959,3 | 1,5% | 2 901,0 | 1,5% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia Dochodowa:

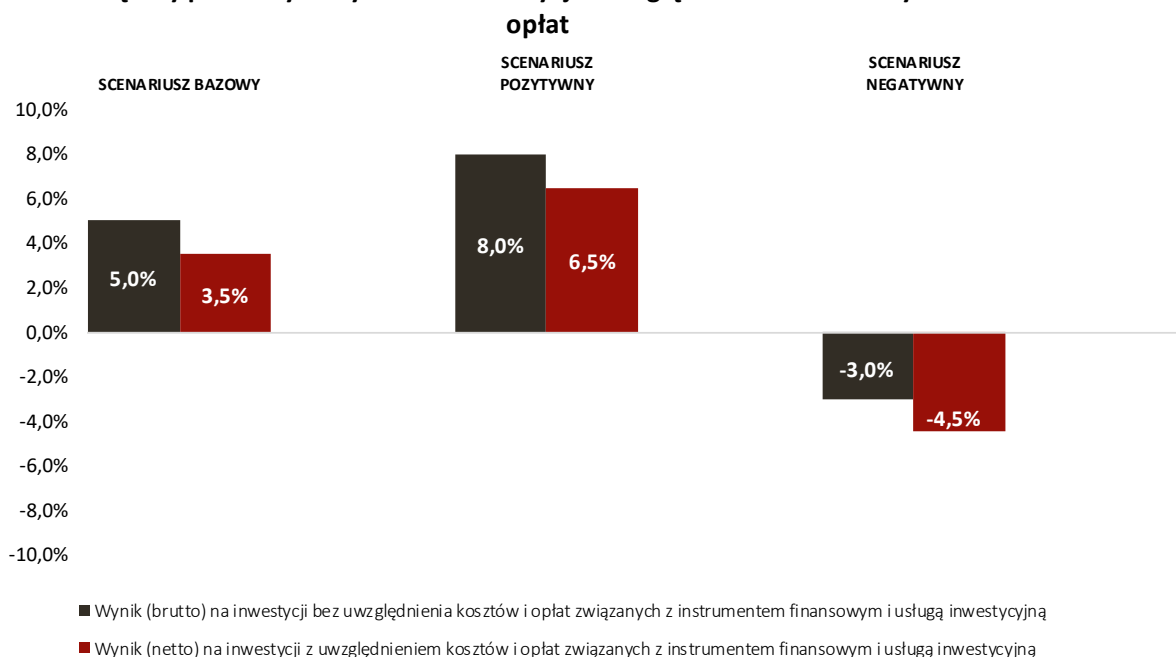
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **3,5%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,5%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny – zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-4,5%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 203 500,0 zł | | 206 500,0 zł | | 195 500,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 2 989,9 | 1,5% | 3 034,0 | 1,5% | 2 872,4 | 1,5% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 327,1 | 0,2% | 331,9 | 0,2% | 314,3 | 0,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 2 662,8 | 1,3% | 2 702,1 | 1,3% | 2 558,1 | 1,3% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i



Strategia Zrównoważonego Wzrostu:

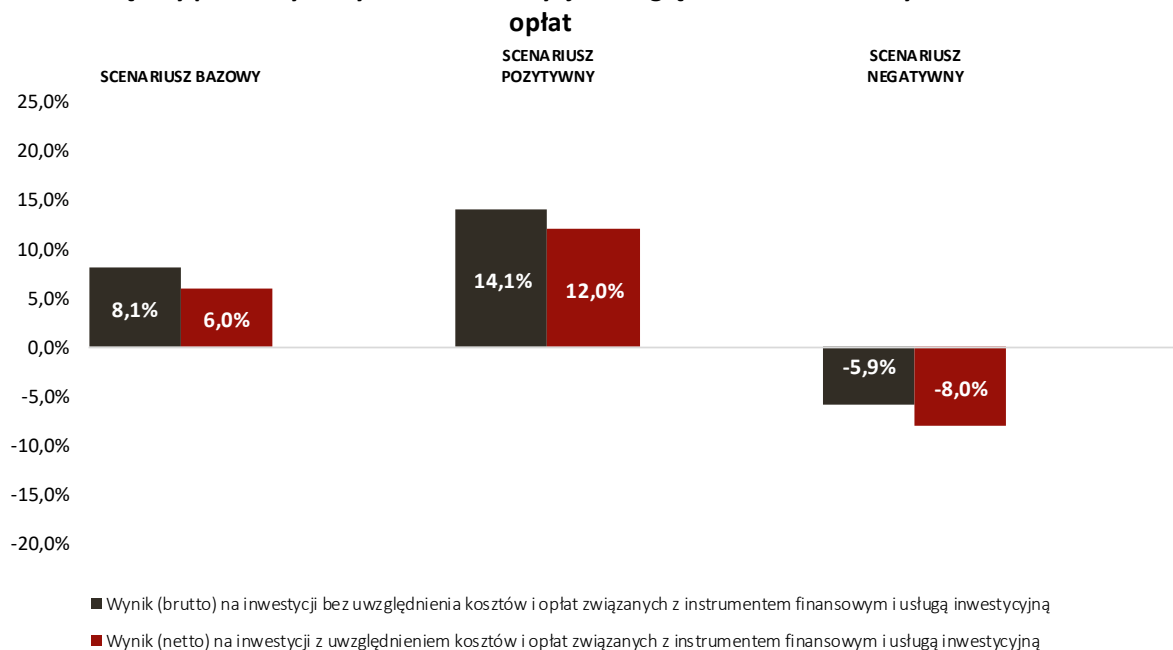
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **12,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny – zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-8,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 206 000,0 zł | | 212 000,0 zł | | 192 000,0 zł | |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 4 402,9 | 2,1% | 4 531,1 | 2,1% | 4 103,7 | 2,1% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 441,7 | 0,2% | 454,6 | 0,2% | 411,7 | 0,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 3 961,2 | 1,9% | 4 076,5 | 1,9% | 3 692,0 | 1,9% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia Dynamicznego Wzrostu:

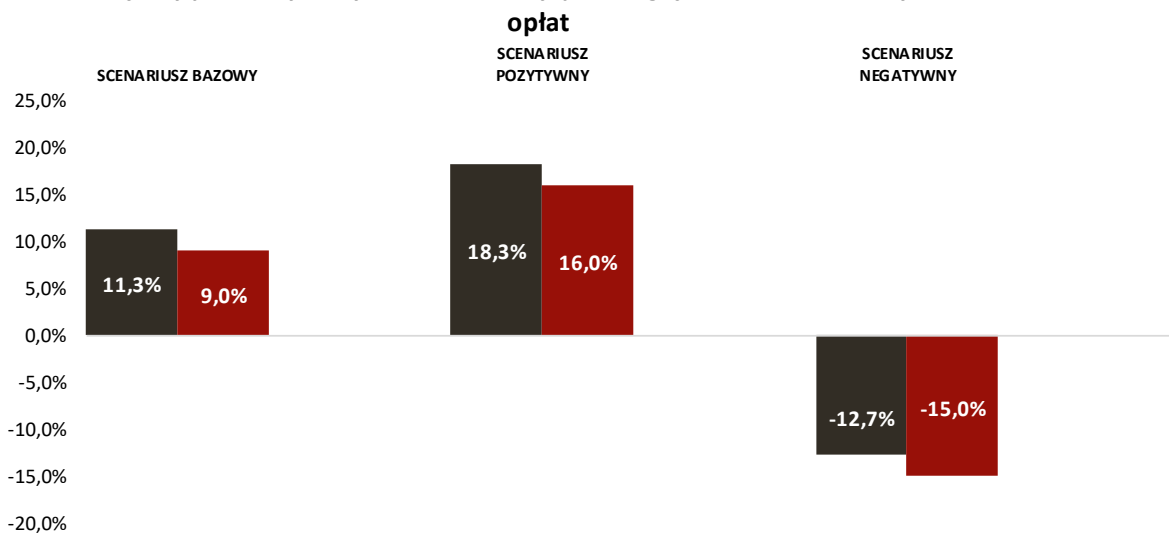
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **9,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **16,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-15,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 209 000,0 zł | | 216 000,0 zł | | 185 000,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 4 814,9 | 2,3% | 4 976,1 | 2,3% | 4 262,0 | 2,3% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 536,1 | 0,3% | 554,0 | 0,3% | 474,5 | 0,3% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 4 278,8 | 2,0% | 4 422,1 | 2,0% | 3 787,4 | 2,0% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i



- Wynik (brutto) na inwestycji bez uwzględnienia kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną
- Wynik (netto) na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną

Strategia Agresywnej Alokacji:

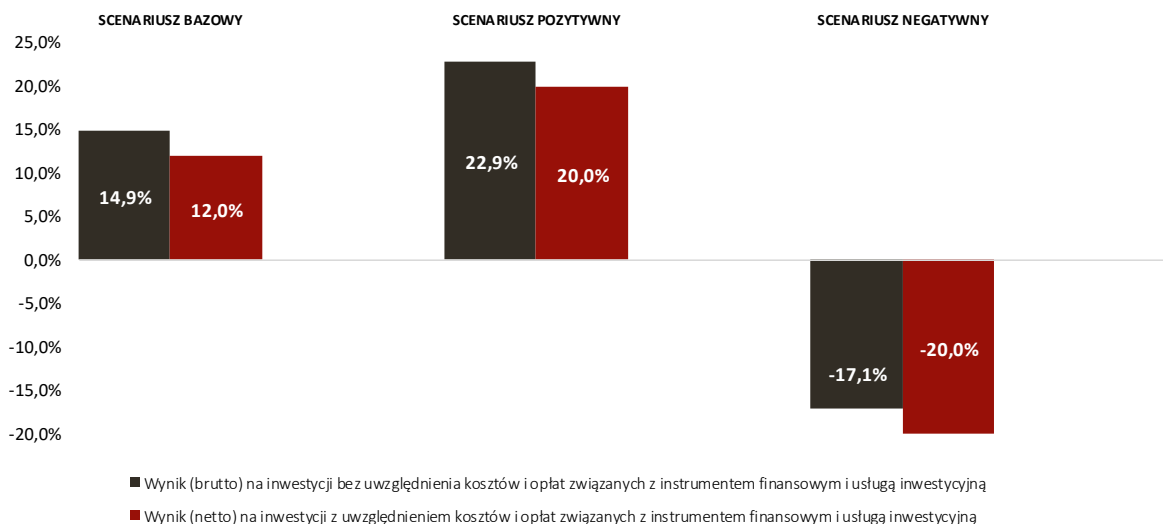
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **12,0** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **20,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-20,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 212 000,0 zł | | 220 000,0 zł | | 180 000,0 zł | |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 6 060,9 | 2,9% | 6 289,6 | 2,9% | 5 146,0 | 2,9% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 1 046,3 | 0,5% | 1 085,8 | 0,5% | 888,4 | 0,5% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 5 014,6 | 2,4% | 5 203,8 | 2,4% | 4 257,7 | 2,4% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia MultiAsset:

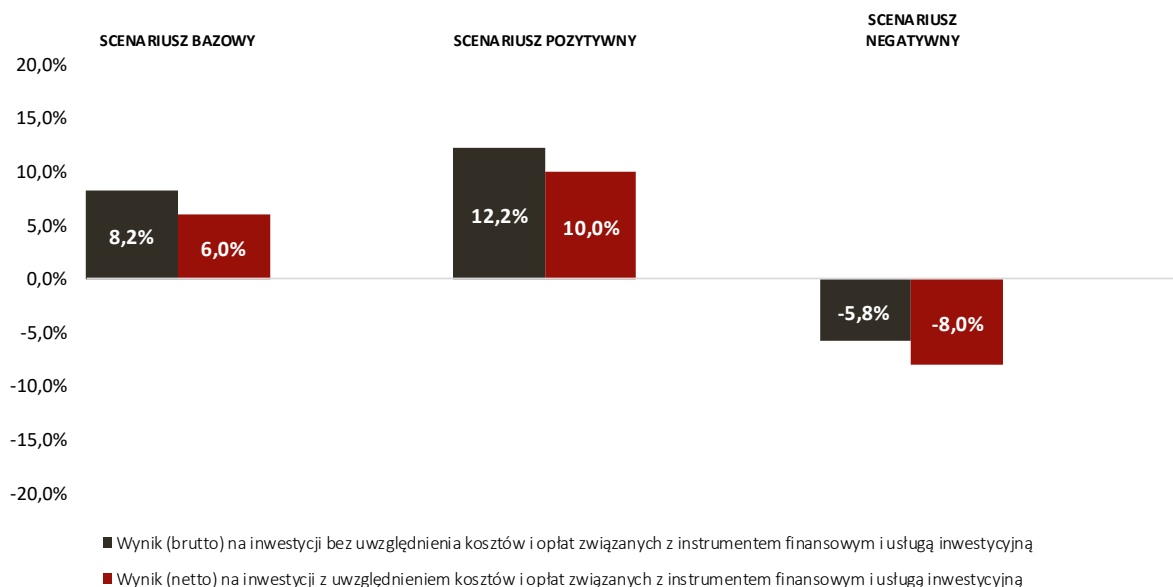
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-8,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 206 000,0 zł | | 210 000,0 zł | | 192 000,0 zł | |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 4 607,2 | 2,2% | 4 696,7 | 2,2% | 4 294,1 | 2,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 487,3 | 0,2% | 496,8 | 0,2% | 454,2 | 0,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 4 119,9 | 2,0% | 4 199,9 | 2,0% | 3 839,9 | 2,0% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia Zrównoważona ESG:

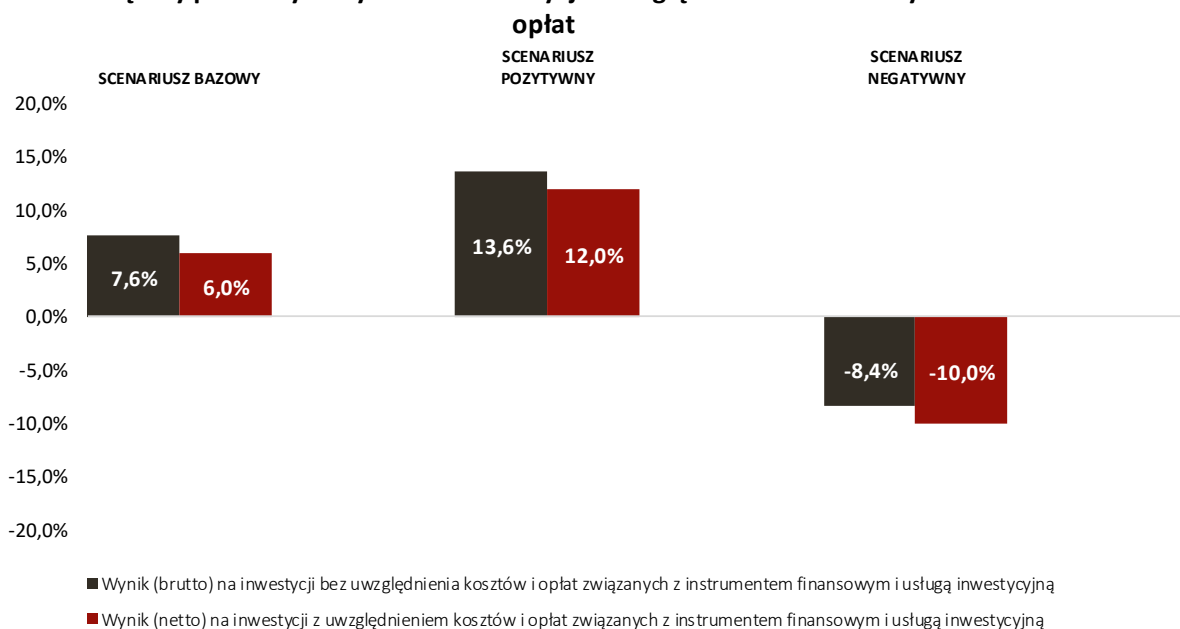
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **12,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-10,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 206 000,0 zł | | 212 000,0 zł | | 190 000,0 zł | |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 3 265,2 | 1,6% | 3 360,3 | 1,6% | 3 011,6 | 1,6% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 449,1 | 0,2% | 462,2 | 0,2% | 414,2 | 0,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 2 816,1 | 1,4% | 2 898,1 | 1,4% | 2 597,4 | 1,4% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i



Strategia Akcyjna Megatrendy:

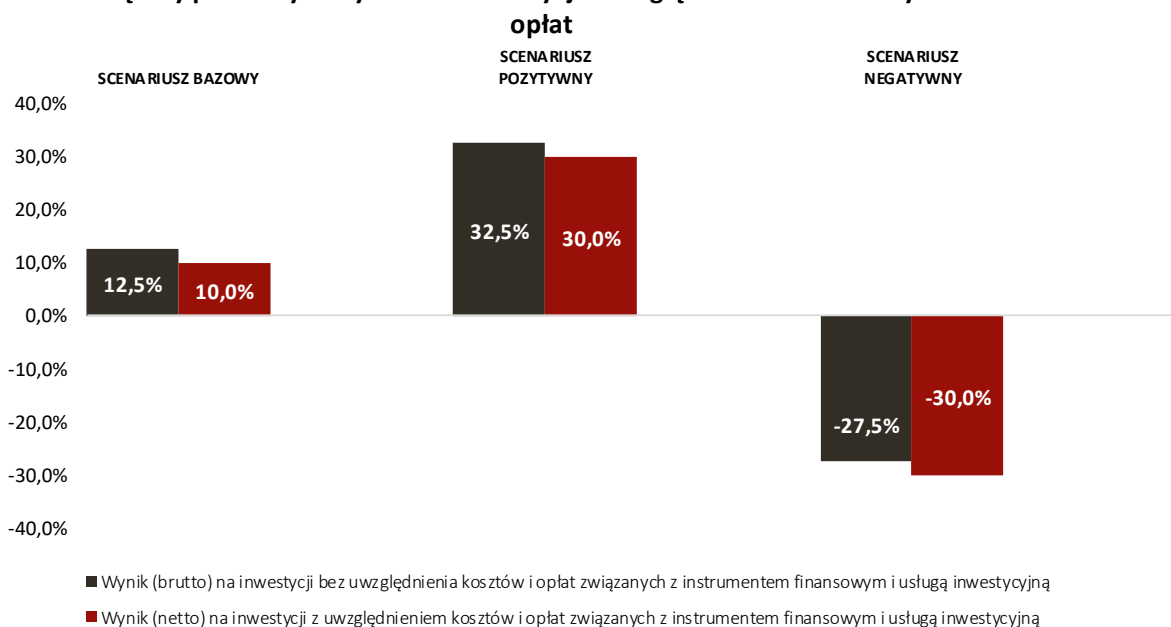
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **30,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny – zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-30,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 210 000,0 zł | | 230 000,0 zł | | 170 000,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 5 236,5 | 2,5% | 5 735,3 | 2,5% | 4 239,1 | 2,5% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 560,6 | 0,3% | 614,0 | 0,3% | 453,8 | 0,3% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 4 675,9 | 2,2% | 5 121,3 | 2,2% | 3 785,3 | 2,2% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia Małych i Średnich Spółek PL:

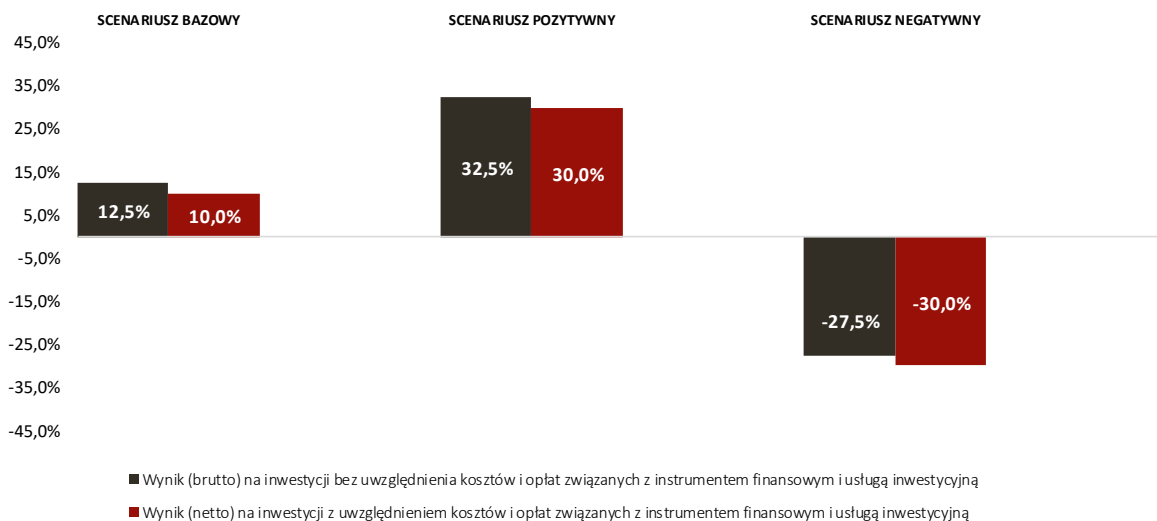
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **30,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-30,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 210 000,0 zł | | 230 000,0 zł | | 170 000,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 5 242,3 | 2,5% | 5 741,6 | 2,5% | 4 243,8 | 2,50% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 5 242,3 | 2,5% | 5 741,6 | 2,5% | 4 243,8 | 2,5% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Strategia Nowe Emisje:

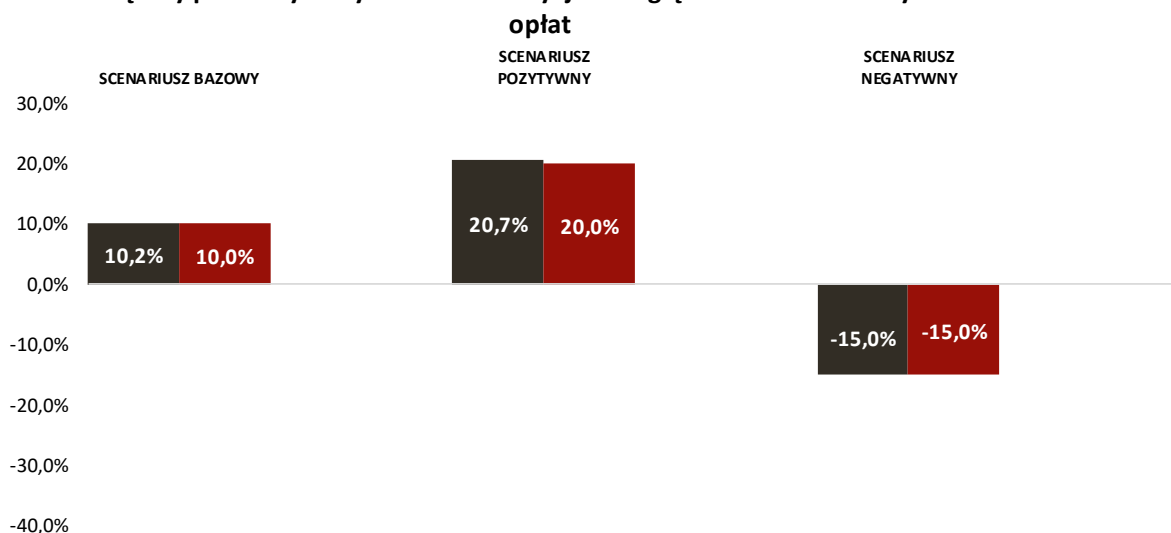
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **20,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-15,0%** w okresie 12 miesięcy

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 210 000,0 zł | | 220 000,0 zł | | 185 000,0 zł | |
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 400,0 | 0,2% | 1 600,0 | 0,7% | 90,0 | 0,0% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 400,0 | 0,2% | 1 600,0 | 0,7% | 90,0 | 0,0% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



- Wynik (brutto) na inwestycji bez uwzględnienia kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną
- Wynik (netto) na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną

Strategia Antyinflacyjna:

Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **2,0%** w okresie 12 miesięcy

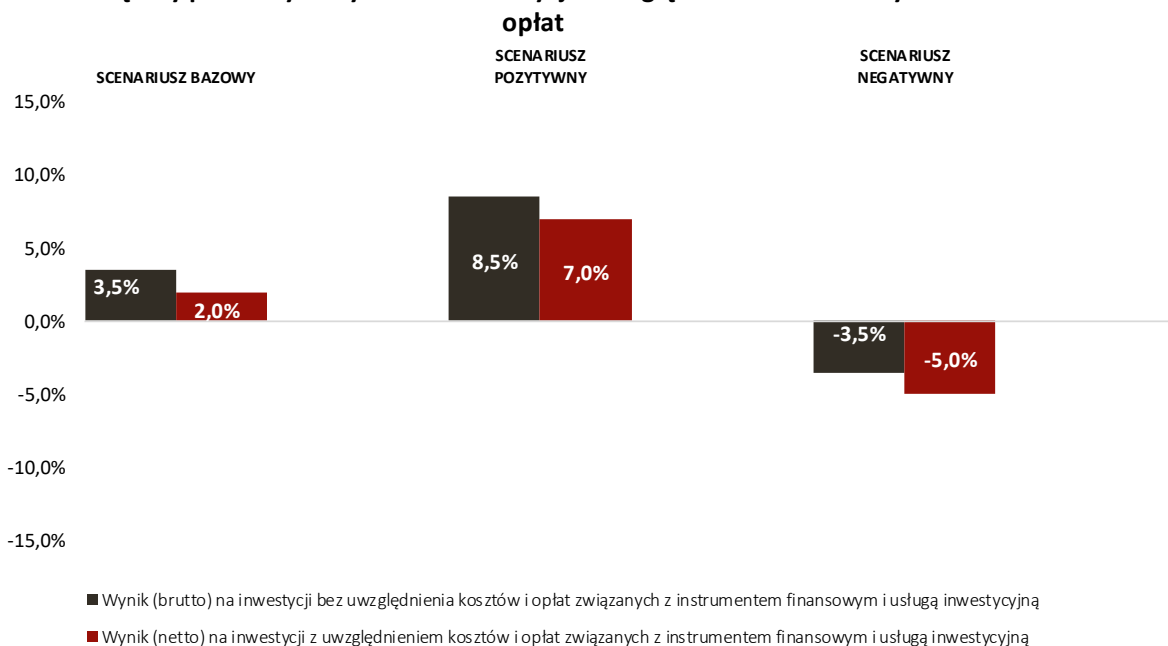
Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,0%** w okresie 12 miesięcy

Z uwagi na to, że Strategia Antyinflacyjna jest strategią, która jest nowym rozwiązaniem w ofercie Biura Maklerskiego mBanku, wartość kosztów i opłat nie jest oparta o wartość rzeczywistych kosztów i opłat za rok 2019 i jest oparta o przyjęte założenia, przewidywane do ponoszenia przez inwestora przez okres 12 miesięcy.

| SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ | SCENARIUSZ BAZOWY | | SCENARIUSZ POZYTYWNY | | SCENARIUSZ NEGATYWNY | |
|--|-------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | PLN | % | PLN | % | PLN | % |
| Początkowa wartość inwestycji | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | | 200 000,0 zł | |
| Średnia wartość przykładowej inwestycji | 202 000,0 zł | | 207 000,0 zł | | 195 000,0 zł | |
| Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy: | 2 968,4 | 1,5% | 3 181,9 | 1,5% | 2 865,5 | 1,5% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy | 504,0 | 0,2% | 516,5 | 0,2% | 486,5 | 0,2% |
| zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy | 2 464,4 | 1,2% | 2 665,4 | 1,3% | 2 379,0 | 1,2% |

12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



Wykaz wzorów oferowanych strategii inwestycyjnych w Biurze Maklerskim mBanku Strategia Ochrony Kapitału

Cel inwestycyjny:

Celem zarządzania Portfelem w ramach Strategii Ochrony Kapitału jest uzyskiwanie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na relatywnie niskim poziomie (przez co rozumie się niskie prawdopodobieństwo uzyskania ujemnej 12-miesięcznej stopy zwrotu). Przedmiotem inwestycji w ramach niniejszej strategii są wyłącznie instrumenty dłużne, z wykluczeniem inwestycji o charakterze udziałowym (akcje).

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 3) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 5) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że tego typu transakcje zawierane będą wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej lub ryzyka kredytowego,
- 7) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą), nie będą miały charakteru spekulacyjnego.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|-------------------------------------|
| 1. | Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Dopuszczalne jest inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, które są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym. Nie mają zastosowania ograniczenia inwestycyjne odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego ani depozytów bankowych. | od 25% do 100% Aktywów ² |
| 2. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 0% do 75% Aktywów |
| 3. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe. | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne ryzyka związane ze strategią to ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe i ryzyko płynności.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

20% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 70% * BB Poland Govt. 1-5 + 10% * POLONIA- 0,8% p.a.

² W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

BB Poland Govt 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 2 lata

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Dochodowa

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest osiągnięcie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość depozytów bankowych oraz instrumentów wolnych od ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie oraz stosunkowo małym prawdopodobieństwie naruszenia w ramach rekomendowanego horyzontu inwestycyjnego wartości nominalnej powierzonych Aktywów³. W związku z dopuszczalnymi inwestycjami w akcje, wartość portfela będzie mogła podlegać umiarkowanym wahaniom, w zależności od stanu koniunktury giełdowej.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą), nie będą miały charakteru spekulacyjnego.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. Dotyczy to zarówno części akcyjnej, jak i dłużnej. Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje).

Instrumenty pochodne na walutę obcą mogą być nabywane wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego posiadanej w Portfelu pozycji.

W celu ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|--|------------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 5% Aktywów;</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 0% do 30% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;</p> | od 70% do 100% Aktywów |

³ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

| | | |
|----|--|----------------------|
| | <p>instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 15% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 15% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD;</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 30% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 20% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

40% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 35% * BB Poland Govt. 1-5 + 10% * MSCI ACWI + 5% * WIG + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

BB Poland Govt. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

MSCI ACWI – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Zrównoważonego Wzrostu

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Ze względu na udział akcji w Portfelu jego wartość może podlegać istotnym wahaniom, szczególnie w krótkich okresach.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą), nie będą miały charakteru spekulacyjnego.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje).

W celu wykorzystywania spadków cen lub ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|-----------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 15% Aktywów⁴.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 20% do 60% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;</p> | od 40% do 80% Aktywów |

⁴ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego portfela.

| | | |
|----|--|----------------------|
| | <p>instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 15% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 15% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 40% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 30% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

32% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 22% * BB Poland Govt. 1-5 + 22% * MSCI ACWI + 14% * WIG + 10% * POLONIA- 1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

BB Poland Govt. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

MSCI ACWI – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Dynamicznego Wzrostu

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w długim okresie znacznego przyrostu kapitału przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Ze względu na wysoki dopuszczalny udział akcji w Portfelu jego wartość może podlegać znacznym wahaniom.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą) będą zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji, lecz w uzasadnionych inwestycyjnie okolicznościach będą mogły być zawierane także w celu spekulacyjnym.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje).

W celu wykorzystywania spadków cen lub ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|------------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 25% Aktywów⁵;</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 40% do 100% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;</p> | od 0% do 60% Aktywów |

⁵ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego portfela.

| | | |
|----|--|----------------------|
| | <p>instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 60% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 50% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

38% * MSCI ACWI + 25% * WIG + 16% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 11% * BB Poland Govt. 1-5 + 10% * POLONIA-1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

BB Poland Govt. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

MSCI ACWI – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w „BM”.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Agresywnej Alokacji

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w długim okresie przyrostu kapitału przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Ze względu na wysoki dopuszczalny udział akcji w Portfelu jego wartość może podlegać znacznym wahaniom.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą) będą zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji, lecz w uzasadnionych inwestycyjnie okolicznościach będą mogły być zawierane także w celu spekulacyjnym.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje).

W celu wykorzystywania spadków cen lub ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|-------------------------------------|
| 1. | Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 60% do 150% ⁶ Aktywów |
| 2. | Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; | od 0% do 40% Aktywów |

⁶ Poziom zaangażowania przekraczający 100% Aktywów wynikać może z otwarcia pozycji długiej w instrumentach pochodnych (m.in. kontrakty terminowe futures) oraz zaangażowania w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna przewiduje zajmowanie pozycji długiej na Instrumentach Finansowych.

| | | |
|----|--|-----------------------|
| | <p>zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 80% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 100% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

60% * MSCI ACWI + 30% * WIG + 10% * POLONIA -1% p.a.

Gdzie:

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia MultiAsset

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Szerokie limity inwestycyjne pozwalają na daleko idące zmiany struktury Portfela, uzależnione od panujących w danym momencie warunków rynkowych. Aktywne zarządzanie strukturą Portfela ukierunkowane jest na osiągnięcie pozytywnych stóp zwrotu, niezależnie od kierunku koniunktury w ramach poszczególnych klas aktywów.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
- 5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą) będą zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji, lecz w uzasadnionych inwestycyjnie okolicznościach będą mogły być zawierane także w celu spekulacyjnym.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami brany pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje). W celu wykorzystywania spadków cen lub ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji. Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|--------------------------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wymienione instrumenty finansowe;</p> <p>w przypadku bezpośrednich inwestycji na rynku akcji zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 20% Aktywów⁷</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od -50% ⁸ do 100% Aktywów |
| 2. | Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, | od 0% do 100% Aktywów |

⁷ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

⁸ Poziom zaangażowania poniżej 0% Aktywów wynikać może z otwarcia pozycji krótkiej w instrumentach pochodnych (m.in. kontrakty terminowe futures) oraz zaangażowania w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna przewiduje zajmowanie pozycji krótkiej na Instrumentach Finansowych.

| | | |
|----|---|----------------------|
| | <p>pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 20% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 20% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | Od 0% do 50% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 60% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

40% * (POLONIA2,5%) + 15% * WIG + 25% * MSCI ACWI + 20% * BB Global Aggreg. TR H-USD - 1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)

MSCI ACWI – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Zrównoważona ESG

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w średnim horyzoncie inwestycyjnym stóp zwrotu w przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Strategia opiera się na zasadach społecznie odpowiedzialnego inwestowania, w związku z czym przedmiotem inwestycji w ramach niniejszej strategii będą instrumenty finansowe emitentów, którzy prowadząc działalność gospodarczą wyróżniają się z pozytywnej strony m. in. w takich obszarach jak ochrona środowiska, kwestie społeczne oraz ład korporacyjny.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 3) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 6) transakcje walutowe

Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. W procesie selekcji preferowane będą instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które wyróżniają się z pozytywnej strony w takich obszarach, jak ochrona środowiska, kwestie społeczne oraz ład korporacyjny.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|--|-----------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 35% do 65% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 35% do 65% Aktywów |

| | | |
|----|---|----------------------|
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 20% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

45% * MSCI ACWI + 45% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara

MSCI ACWI – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Akcyjna Megatrendy

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w długim horyzoncie inwestycyjnym ponadprzeciętnych stóp zwrotu, głównie w oparciu o inwestycje w instrumenty udziałowe spółek reprezentujących sektory, które w ponadprzeciętnym stopniu mogą skorzystać na globalnych mega trendach. Ekspozycja na poszczególne segmenty rynkowe, branże oraz grupy emitentów budowana będzie przede wszystkim w oparciu o notowane na rynkach giełdowych tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF. Ze względu na trwałe przeważenie struktury portfela w kierunku instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje, jednostki funduszy ETF odwzorowujące zachowanie indeksów giełdowych oraz sektorowych) ryzyko inwestycyjne niniejszej strategii, obrazowane poziomem zmienności wyceny portfela, jest wysokie.

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 3) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 6) transakcje walutowe

Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. W procesie selekcji preferowane będą instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które są aktualnymi bądź potencjalnymi beneficjentami mega trendów w globalnej gospodarce.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|------------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 70% do 100% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;</p> <p>instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 0% do 30% Aktywów |

| | | |
|----|---|----------------------|
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2. | od 0% do 30% Aktywów |
| 4. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

90% * MSCI ACWI USD + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:

MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Małych i Średnich Spółek PL

Cel inwestycyjny:

Celem inwestycyjnym strategii jest osiągnięcie ponadprzeciętnej stopy zwrotu, głównie w oparciu o inwestycje w akcje polskich spółek o średniej oraz niskiej kapitalizacji. Na wyniki inwestycyjne strategii istotny wpływ będzie miał kierunek ogólnej koniunktury rynkowej panującej w segmencie małych i średnich spółek, jak również jakość procesu selekcji poszczególnych emitentów do portfela. Ze względu na wysoki dopuszczalny udział akcji w Portfelu jego wartość może podlegać znacznym wahanom w czasie..

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 3) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 6) transakcje walutowe.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|------------------------|
| 1. | <p>Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Polsce. Dopuszczalne jest nabywanie ww. instrumentów także na rynku pierwotnym.</p> <p>W instrumentach udziałowych emitowanych przez spółki z indeksu mWIG40 lokowanych będzie od 30% do 100% Aktywów.</p> <p>W instrumentach udziałowych emitowanych przez spółki z indeksu sWIG80 lokowanych będzie od 15% do 70% Aktywów</p> <p>W instrumentach udziałowych emitowanych przez spółki spoza indeksów sWIG80 oraz mWIG40 lokowanych będzie od 0% do 35% Aktywów</p> <p>Udział spółek o kapitalizacji rynkowej niższej niż 200 mln PLN nie będzie wyższy niż 15% wartości zarządzanych aktywów.</p> <p>W przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 10% Aktywów.</p> <p>Przedmiotem inwestycji nie będą spółki notowane na rynku New Connect.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) polskich spółek o niskiej lub średniej kapitalizacji rynkowej 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 60% do 100% Aktywów |
| 2. | <p>Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;</p> <p>instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.</p> <p>Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe | od 0% do 40% Aktywów |

| | | |
|----|---|----------------------|
| | lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 3. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

60% * mWIG40 + 30% * sWIG80 + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:

mWIG40 –indeks odzwierciedlający koniunkturę w segmencie spółek o średniej kapitalizacji rynkowej notowanych na GPW

sWIG80 –indeks odzwierciedlający koniunkturę w segmencie spółek o średniej kapitalizacji rynkowej notowanych na GPW

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

- Wynagrodzenie BM

Strategia Nowe Emisje

Cel inwestycyjny:

Celem inwestycyjnym strategii jest osiągnięcie ponadprzeciętnej stopy zwrotu, głównie w oparciu o inwestycje w akcje spółek oferowanych w ofertach publicznych.

W ramach niniejszej strategii Zarządzający na rachunek Klienta dokonuje zapisu na akcje lub prawa do akcji oferowane w pierwotnej ofercie publicznej (IPO) lub ofercie publicznej na rynku wtórnym (SPO). Decyzja o udziale w ofercie na rynku pierwotnym lub wtórnym uzależniona jest od oceny atrakcyjności parametrów inwestycyjnych danej emisji, ze szczególnym uwzględnieniem wniosków płynących z analizy fundamentalnej, struktury danej oferty, poziomu ceny emisyjnej oraz oczekiwanej rynkowej płynności instrumentów. Większość transakcji zawieranych transakcji będzie miała krótkoterminowy horyzont inwestycyjny. Nabyte w ramach oferty akcje i prawa do akcji mogą zostać sprzedane na rynku wtórnym po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Ze względu na ograniczoną liczbę ofert publicznych środki pieniężne mogą być przejściowo inwestowane w instrumenty dłużne o wysokim stopniu rynkowej płynności lub depozyty bankowe.

Akcje lub prawa do akcji jednego emitenta mogą stanowić 100% wartości Portfela.

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

- 1) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych oferowanych w ramach ofert publicznych,
- 2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- 3) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 6) transakcje walutowe

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|---|-----------------------|
| 1. | Akcje, prawa do akcji będące przedmiotem ofert publicznych, w przypadku których planowane jest dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Akcje lub prawa do akcji jednego emitenta mogą stanowić 100% wartości Portfela. | od 0% do 100% Aktywów |
| 2. | Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 0% do 100% Aktywów |
| 3. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko specyficzne wynikające z niskiego poziomu dywersyfikacji emitentów w części aktywnej portfela, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Brak – stosuje się § 5 ust. 5 Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku

Horyzont inwestycyjny:

Uzależniony od możliwości inwestycyjnych w części akcyjnej. W przypadku utrzymywania trwałej ekspozycji na ryzyko rynku akcji – długoterminowy (powyżej 5 lat). W przypadku ograniczonej liczby ofert publicznych o atrakcyjnych parametrach inwestycyjnych – krótkoterminowy (do 1 roku), wynikający z oportunistycznej pozycji w akcjach konkretnego emitenta.

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- 2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Strategia Antyinflacyjna

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest wypracowanie pozytywnych realnych stóp zwrotu w okresach istotnego wzrostu globalnej presji inflacyjnej. Strategia Antyinflacyjna przewiduje lokowanie większości aktywów w instrumenty finansowe, których notowania zachowują się relatywnie dobrze w warunkach nasilających się procesów inflacyjnych. Strategia cechuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym. Większość aktywów lokowana jest w instrumentach dłużnych. Przedmiotem inwestycji są także instrumenty odzwierciedlające koniunkturę na rynkach akcji, jednostki funduszy typu REIT (nieruchomości) oraz surowce, z zastrzeżeniem jednak że ich łączny udział nie przekroczy 40% Aktywów. Ze względu na możliwość zajmowania pozycji w akcjach, surowcach oraz na rynku nieruchomości, wartość portfela zarządzanego w oparciu o strategię może podlegać istotnym wahaniom, szczególnie w krótkich okresach czasu.

Rodzaje transakcji:

W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

1. transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
2. transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
3. transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
4. umowy ustanowienia depozytu bankowego,
5. transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
6. transakcje walutowe.

W skład portfela wchodzi głównie jednostki funduszy typu ETF, umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. Preferowane będą fundusze ETF pozwalające na budowę ekspozycji w instrumentach, których notowania historycznie zachowywały się dobrze w okresach podwyższonej presji inflacyjnej. Strategia ma charakter globalny, w związku z czym jej wyniki uzależnione są od trendów światowych, z ograniczonym wpływem wydarzeń na rynku polskim.

Strategia ma charakter dynamiczny w związku z czym w zależności od globalnej sytuacji makroekonomicznej, aktualnych trendów, wycen aktywów oraz przewidywanego poziomu inflacji udział poszczególnych klas aktywów będzie zmienny w czasie (w ramach limitów wskazanych poniżej).

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

| Lp. | Rodzaje instrumentów finansowych | Limity inwestycyjne |
|-----|--|-----------------------|
| 1. | Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: <ol style="list-style-type: none"> 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 60% do 85% Aktywów |
| 2. | Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: <ol style="list-style-type: none"> 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | od 5% do 15% Aktywów |
| 3. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem surowców; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do | od 5% do 15% Aktywów |

| | | |
|----|---|----------------------|
| | <p>kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:</p> <ol style="list-style-type: none"> zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w surowce lub akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki surowcowe, lub benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%. | |
| 4. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części aktywów w instrumenty związane z rynkiem nieruchomości | od 5% do 15% Aktywów |
| 5. | Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1,2,3 oraz 4. | od 0% do 10% Aktywów |
| 6. | Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe | od 0% do 10% Aktywów |

Rodzaje ryzyka:

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe.

Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku.

Benchmark:

Stopa zwrotu liczona w następujący sposób:

65% * BB World Govt Infl. 1-5 + 10% * MSCI World Value +10% * FTSE Global REIT + 10% * BB Commodity Index + 5% * POLONIA – 1% p.a.

Gdzie:

BB World Govt Infl. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji indeksowanych do inflacji o terminach zapadalności od roku do 5 lat

MSCI World Value – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji typu value

FTSE Global REIT – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku Real Estate Investment Trust (REITs)

BB Commodity Index - indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku surowców

POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:

Od 3 do 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:

Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).

W ramach zarządzania Strategią mogą być zawierane transakcje:

- dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro Maklerskie mBanku („BM”), oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
- na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:

Wynagrodzenie BM

Wynagrodzenie BM

Wynagrodzenie BM pobierane jest w formie opłaty stałej i opłaty od zysku.

Pojęcia pisane wielką literą niezdefiniowane w niniejszym dokumencie, mają znaczenie nadane im w „Regulaminie świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych przez Biuro Maklerskie mBanku”, zwanym dalej „Regulaminem”.

Stawki Opłaty stałej oraz stawki Opłaty od zysku określone są w „Tabeli Opłat i Prowizji dla Klientów Wealth Management w Biurze Maklerskim mBanku,” zwanej dalej „Tabelą opłat”.

I. Opłata stała:

Stawka Roczna wynosi _____ % w skali roku.

- 1) Opłata jest potrącana miesięcznie z Rachunku Inwestycyjnego Klienta na podstawie **Średniej Wartości Portfela Brutto** w ciągu miesiąca;
- 2) **Opłata Miesięczna** należna za dany miesiąc naliczana jest następująco:

Opłata Miesięczna = Średnia Wartości Portfela Brutto * ((Liczba Dni w Miesiącu / Liczba Dni w Danym Roku) * Stawka Roczna), gdzie:
Średnia Wartość Portfela Brutto - średnia arytmetyczna Wartości Portfela Brutto (obliczonej zgodnie z Regulaminem) za wszystkie dni kalendarzowe w danym miesiącu, przez które Portfel był zarządzany przez BM,

Liczba Dni w Miesiącu - liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu, przez które Portfel był zarządzany przez BM,

Liczba Dni w Danym Roku – liczba dni kalendarzowych w danym roku (365/366 dni);

- 3) W przypadku zmiany uzgodnionej z Klientem Strategii Inwestycyjnej w trakcie miesiąca odpowiednie stawki Opłaty naliczane są proporcjonalnie do okresów, przez które Portfel zarządzany był zgodnie z odpowiednimi uzgodnionymi Strategiami Inwestycyjnymi;
- 4) Opłata jest potrącana przez BM miesięcznie z dołu. W przypadku rozwiązania Umowy w trakcie miesiąca Opłata pobierana jest ostatniego dnia obowiązywania Umowy.

II. Opłata od zysku:

Opłata od zysku należna za dany **Okres Rozliczeniowy** wynosi _____ % Zysku, gdzie:

- 1) **Zysk** = różnica między **Wartością Końcową** a **Wartością Referencyjną**;
- 2) **Wartość Referencyjna** = (**Wartość Początkowa Skorygowana** * (1 + **Stopa Referencyjna**));
- 3) **Wartość Początkowa Skorygowana** = **Wartość Początkowa** skorygowana o dokonane Wpłaty, Wypłaty i Transfery Aktywów, zdyskontowane **Stopą Referencyjną** za odpowiedni okres;
- 4) **Stopa Referencyjna** – **Stopa referencyjna** wskazana w **Tabeli Opłat** – dla **Strategii** _____ wynosi: **POLONIA + ___%¹⁾**;
- 5) **Wartość Końcowa** - **Wartość Portfela Netto** na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego po potrąceniu opłaty stałej;
- 6) **Wartość Początkowa** = **Wartość Portfela Netto** na koniec dnia poprzedzającego rozpoczęcie Okresu Rozliczeniowego lub wartość wpłat z pierwszego dnia Okresu Rozliczeniowego, jeśli jest to pierwszy Okres Rozliczeniowy, rozpoczynający się zgodnie z 7a poniżej;
- 7) **Okres Rozliczeniowy** = Okres Rozliczeniowy w rozumieniu Regulaminu, za który pobierana jest Opłata od zysku w przypadku uzyskania w tym okresie stopy zwrotu z zarządzanych środków większej niż odpowiednia Stopa Referencyjna.

¹⁾ stawka nie dotyczy Strategii MultiAsset

Stosuje się następujące zasady:

- Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się:

- a) w dniu pierwszej wpłaty/ wniesienia przez Klienta Aktywów przeznaczonych na uzgodnioną z nim Strategię Inwestycyjną lub
- b) w dniu następnym po dniu zakończenia poprzedniego Okresu Rozliczeniowego;

- Okres Rozliczeniowy kończy się:

- a) ostatniego dnia każdego **roku** kalendarzowego,
- b) ostatniego dnia obowiązywania Umowy,
- c) w dniu wypłaty/wytransferowania całości Aktywów poza zarządzany Portfel lub przekazania całości Aktywów na inną strategię.

- Wypłata/wytransferowanie części Aktywów poza zarządzany Portfel lub przekazania części Aktywów na inną strategię traktowane jest jako wypłata i nie przerywa danego Okresu Rozliczeniowego;

Opłata od zysku naliczana jest na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego natomiast potrącana jest z Rachunku Inwestycyjnego Klienta po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego.

III. Podatek VAT

- 1) W przypadku Opłaty stałej, o której mowa w pkt I, ustalona i pobrana zgodnie z postanowieniami niniejszego dokumentu kwota Opłaty Miesięcznej jest kwotą netto i powiększana jest o stawkę podatku VAT, zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- 2) W przypadku Opłaty od zysku, o której mowa w pkt II, ustalona i pobrana zgodnie z postanowieniami niniejszego dokumentu kwota Opłaty od zysku jest kwotą netto i powiększana jest o stawkę podatku VAT, zgodnie z obowiązującymi przepisami.