

Strategia Konserwatywna

Doradztwo
inwestycyjne

I. Filozofia usługi doradztwa w formie portfeli modelowych

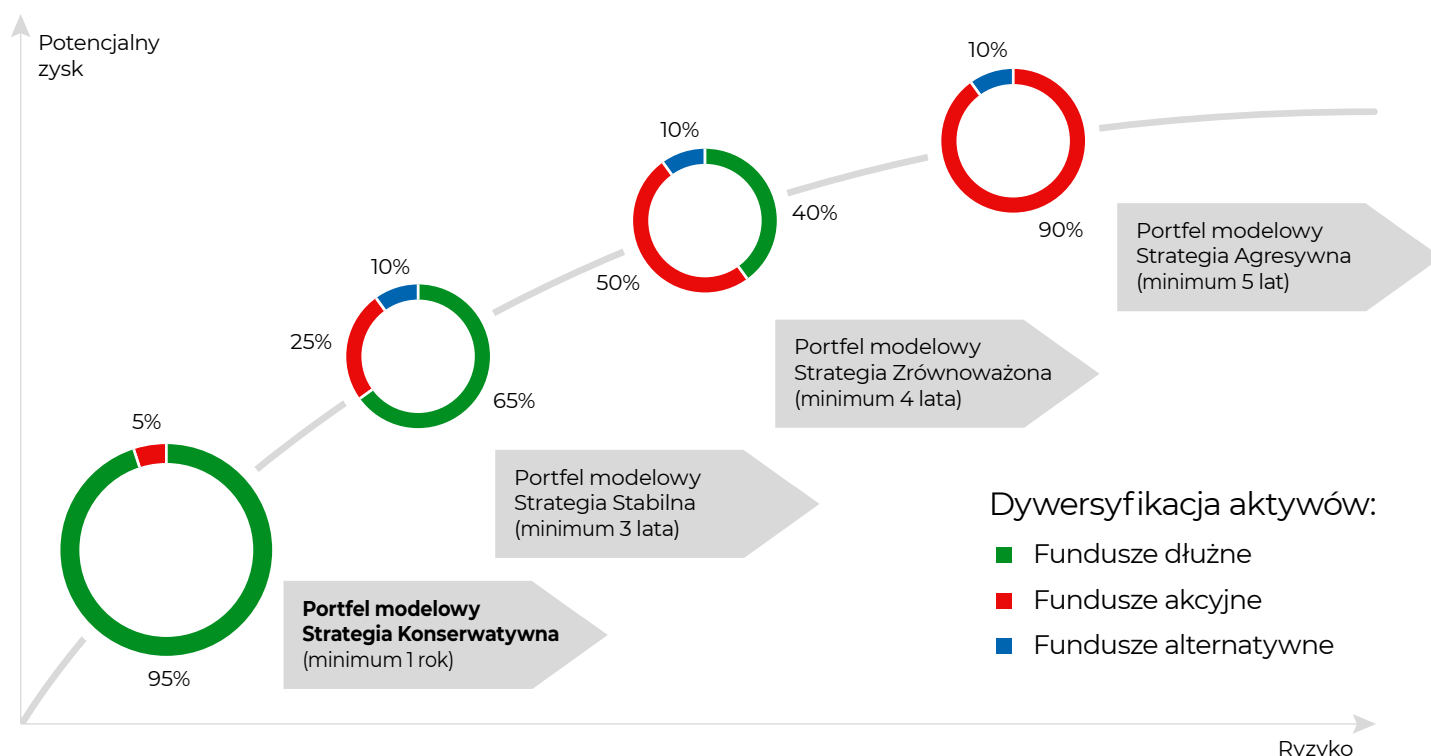
Punktem wyjścia dla przygotowania Strategii Konserwatywnej jest zawsze profil klienta, a więc jego:

- potrzeby,
- cele,
- wiedza,
- doświadczenie.

Równie istotną informacją dla mBanku jest akceptowane przez klienta ryzyko. Przekłada się to na limity dopuszczalnego ryzyka w Strategii oraz na przewidziany udział poszczególnych klas aktywów.



II. Przykładowe portfele modelowe dla różnego poziomu oczekiwanego zysku i ryzyka



III. Cel Strategii Konserwatywnej

- Strategia Konserwatywna ma na celu przede wszystkim nominalną ochronę kapitału, a więc minimalizację ryzyka ujemnego wyniku Portfela modelowego w okresie 6 miesięcy (licząc w sposób ciągły).
- Zalecany czas inwestycji wynosi co najmniej rok, a celem jest osiągnięcie stóp zwrotu przewyższających oprocentowanie lokat bankowych.
- Inwestycje ograniczone zostały głównie do jednostek/tytułów uczestnictwa, których aktywa stanowią instrumenty dłużne, zarówno skarbowe, jak i emitowane przez przedsiębiorstwa. Powinno to zapewnić stabilny przyrost wartości w horyzoncie 1 roku, przy znacząco ograniczonej zmienności.
- Aktualizacja struktury portfela, a więc okresowe zmniejszanie lub zwiększanie udziału poszczególnych klas aktywów oraz poziomu ryzyka, ma na celu wykorzystanie potencjalnych okazji rynkowych.

Strategia Konserwatywna przyjmuje następujące założenia klienta:

- Chcę chronić kapitał.
- Nie oczekuję znaczących stóp zwrotu, interesuje mnie zysk na poziomie niewiele wyższym od stopy depozytowej.
- Nie akceptuję znaczących wahań wartości Portfela.
- Rozumiem zasady inwestowania w instrumenty dłużne i akcje.
- Nie mam znaczącej wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu na rynku akcji oraz innych instrumentów alternatywnych.
- Planuję inwestować przez krótki czas, środki stanowią zabezpieczenie bieżących lub oczekiwanych wydatków.

IV. Ryzyko i limity

Każdemu instrumentowi w Portfelu modelowym nadawany będzie poziom ryzyka w przedziale od 1 do 4.

1 **Bardzo niskie**
do 2%

2 **Niskie**
do 5%

3 **Średnie**
do 15%

4 **Wysokie**
ponad 15%

O ile może zmienić się cena funduszy z każdego poziomu?

(w skali roku, w perspektywie horyzontu inwestycyjnego portfela)

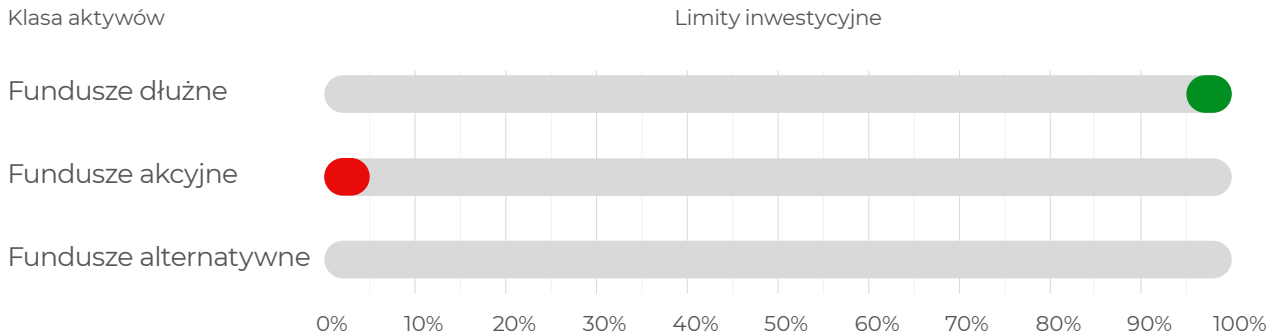
Wartości odnoszą się do wzrostów lub spadków w najczęściej spotykanych warunkach rynkowych. Mogą one być wyższe lub niższe – w zależności od sytuacji na rynku. Uwzględniają koszty zarządzania. Należy pamiętać, że wartości są jedynie prognozami i nie stanowią pewnego wskaźnika przyszłych wyników.

Zgodnie z założeniami główne spektrum inwestycyjne stanowią będą fundusze sklasyfikowane jako 1 lub 2, a okresowo doważane będą funduszami dłużnymi o poziomie ryzyka 3. Ma to na celu ograniczenie zmienności i całościowego ryzyka Portfela modelowego.

Dopuszczalne jest okresowe zaangażowanie się w jednostki/tytuły uczestnictwa, które cechują się podwyższoną zmiennością, gdy oferowana przez nie stopa zwrotu pokrywać będzie w znaczącym stopniu podejmowane ryzyko, a inwestycja poprawi profil wypłaty całego Portfela (czyli korzystnie go zdywersyfikuje).

Pozostałe limity inwestycyjne

Limity inwestycyjne w ramach Strategii Konserwatywnej odnoszące się do poszczególnych kategorii funduszy.



- Maksymalnie 25% aktywów lokowanych jest w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego (lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego – fundusze inwestycyjne oraz fundusze zagraniczne określane są w dokumencie jako „fundusz”). W przypadku gdy w ramach funduszu wyodrębnione zostały subfundusze, limit dotyczy tych subfunduszy.
- Bezpośrednia ekspozycja Portfela modelowego na ryzyko walutowe nie może przekraczać 20% wartości aktywów lokowanych w ramach Strategii Konserwatywnej.

V. Definicje i wyjaśnienia

- **Recesja** – rozumiana jest jako nagłe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, które powinno skutkować silną korektą giełdową, spadkiem cen surowców, spadkiem stóp procentowych. Taka sytuacja może trwać od jednego do kilku kwartałów.
- **Przyspieszenie gospodarcze** – dynamika PKB na poziomie zbliżonym do długoterminowej średniej, przy umiarkowanej inflacji. W takim środowisku wzrost stóp procentowych powinien być umiarkowany i dość przewidywalny, a ceny surowców nie powinny rosnąć skokowo.
- **Silny wzrost gospodarki** – wzrost gospodarczy znacznie powyżej średniej, co wywoła konieczność podnoszenia stóp procentowych. Modelowo powinien temu towarzyszyć wzrost cen.
- **Nagły wzrost inflacji** – wzrost inflacji, który zdecydowanie przewyższa prognozy rynkowe i występuje w sposób nagły. Ceny obligacji powinny w takim przypadku gwałtownie spaść, niezależnie od zmian stóp procentowych. Wpływ na rynek akcji jest zazwyczaj ograniczony.
- **Powolny wzrost inflacji** – rosnąca dynamika inflacji (a więc przyspieszenie) w granicach prognoz, konsekwentnie występująca w kolejnych miesiącach. Zmiany cen długu nie powinny być gwałtowne, a aktywnie zarządzane portfele mogą nawet na tym skorzystać. Wpływ na rynek akcyjny powinien być umiarkowanie pozytywny.
- **Deflacja** – spadkowi cen może, lecz nie musi, towarzyszyć spowolnienie gospodarcze. Jednak reakcja władz monetarnych powinna prowadzić do obniżenia stóp procentowych.

Nota prawna

1. Usługa doradztwa inwestycyjnego, którą świadczymy, jest doradztwem zależnym.
2. Usługę doradztwa inwestycyjnego oferujemy w ramach sprzedaży krzyżowej związanej, wyłącznie z usługą SFI.
3. Sprzedaż krzyżowa usługi doradztwa inwestycyjnego z usługą SFI nie generuje dla Ciebie dodatkowego ryzyka.
4. Koszt usług świadczonych w ramach sprzedaży krzyżowej jest sumą opłat i prowizji za korzystanie z każdej z usług.
5. Szczegółowe warunki i opłaty związane z usługą doradztwa inwestycyjnego określamy w:
 - Regulaminie doradztwa inwestycyjnego w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A., który znajduje się na www.mBank.pl/pomoc/dokumenty/oferta-indywidualna/inwestycje/doradztwo-inwestycyjne/regulamin,
 - Taryfie prowizji i opłat bankowych dla osób fizycznych w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.: Produkty inwestycyjne, która znajduje się na www.mBank.pl/pomoc/oplaty/interaktywna/ind/.
6. Rekomendacja przygotowywana w oparciu o Strategię Konserwatywną nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.
7. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka dotyczących inwestowania w jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych znajduje się w prospekcie informacyjnym lub, w przypadku funduszy zagranicznych, równoważnym dokumencie. Nie ponosimy odpowiedzialności za decyzje klientów związane z inwestowaniem w fundusze. Dotychczasowe wyniki funduszy oraz innych emitentów nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Wartość zakupionych jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych/tytułów uczestnictwa może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji ewentualny dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu, można też stracić co najmniej część zainwestowanych środków. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w fundusze mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat i prowizji oraz regulaminów.
8. Stosowana przez nas w rekomendacji 4-stopniowa skala ryzyka nie jest powtórzeniem skali ryzyka określonego przez fundusz w jego dokumentach informacyjnych. Fundusz stosuje 7-stopniową skalę ryzyka.
9. Powielanie bądź publikowanie niniejszego materiału albo jego części lub rozpowszechnianie w inny sposób informacji w nim zawartych wymaga uprzedniej pisemnej zgody mBanku S.A.
10. Rekomendacja inwestycyjna przygotowana w oparciu o Strategię Konserwatywną jest ważna do czasu przygotowania nowej rekomendacji inwestycyjnej.
11. W rekomendacji do Strategii Konserwatywnej bank zamieszcza sprawozdanie z udzielonych rekomendacji inwestycyjnych, obejmujące okres poprzedniego kwartału kalendarzowego. W sprawozdaniu zostały umieszczone informacje wymagane przepisami prawa, które są uzupełnieniem informacji zawartych każdorazowo w przekazanych rekomendacjach inwestycyjnych
12. Oświadczamy, że rekomendacje inwestycyjne przygotowane w oparciu o Strategię Konserwatywną będą dla Ciebie odpowiednie.