Strategia Zrównoważona

Doradztwo inwestycyjne

mBank

I. Filozofia usługi doradztwa w formie portfeli modelowych

Punktem wyjścia dla przygotowania Strategii Zrównoważonej 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.

Profil inwestora

- Cele strategiczne
- Zalecany czas inwestycji
- Wiedza
- Doświadczenie
- Akceptowane ryzyko
- Sytuacja finansowa

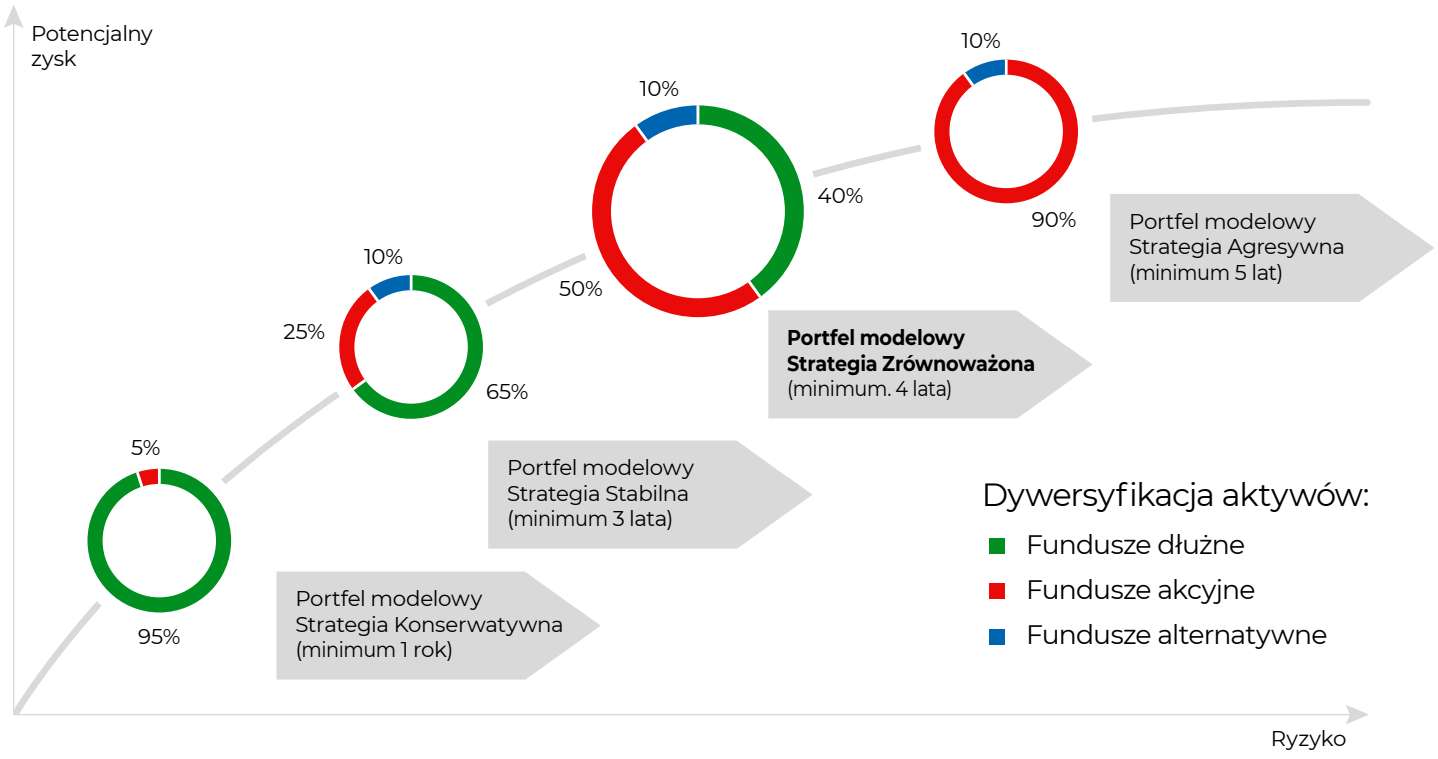
Ryzyko portfela

- Oczekiwana zmienność
- Wpływ klas aktywów na całościowe ryzyko portfela
- Bieżący stosunek zysku do ryzyka

Alokacja aktywów

- Alokacja aktywów w danej strategii inwestycyjnej powiązana jest z profilem klienta, zwłaszcza z jego celami strategicznymi
- Zmiany otoczenia rynkowego przekładają się na modyfikację udziału poszczególnych klas aktywów w portfelu

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



III. Cel Strategii Zrównoważonej

- Strategia Zrównoważona ma na celu realną ochronę kapitału w ramach zalecanego czasu inwestycji, a potencjalnie dodatkowo powinna wygenerować nadwyżkowe zyski z inwestycji w fundusze akcyjne.
- Zalecany czas inwestycji wynosi co najmniej 4 lata – dzięki takiemu podejściu powinniśmy uniknąć sytuacji, w której inwestując w okolicach szczytu, będziemy zmuszeni likwidować inwestycje po znacząco niższych wycenach.
- Inwestycje w portfelu będą dobierane w taki sposób, aby całość stanowiła zdywersyfikowaną strukturę – akcje, obligacje, surowce, strategie alternatywne, o ile ma to uzasadnienie fundamentalne. Dzięki takiemu podejściu portfel powinien realizować cele przy obniżonej oczekiwanej 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 Zrównoważona przyjmuje następujące założenia klienta:

- Chcę generować stopy zwrotu powyżej inflacji.
- Planuję inwestować przez co najmniej od 3 do 5 lat – nie zakładam wcześniejszego zakończenia inwestycji.
- Liczę się ze znaczącą zmiennością wartości mojego portfela, zwłaszcza z okresowymi spadkami jego wartości.
- Rozumiem zasady inwestowania w instrumenty dłużne, akcje oraz aktywa alternatywne.

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)

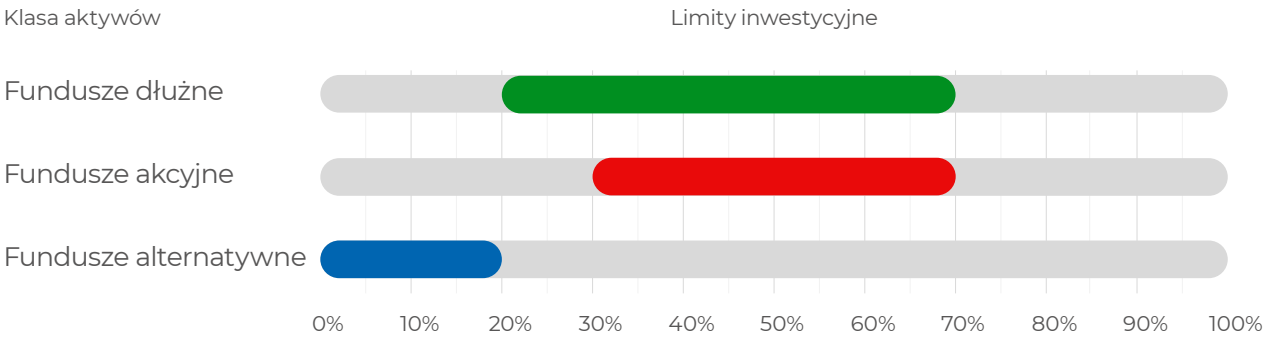
Wartości odnoszą się do wzrostów lub spadków w najczęściej spotykanych warunkach rynkowych. Mogą one być wyższe lub niższe – w zależności od sytuacji na rynku. Uwzględniają koszty zarządzania. Należy pamiętać, że wartości są jedynie prognozami i nie stanowią pewnego wskaźnika przyszłych wyników.

Zgodnie z założeniami główne spektrum inwestycyjne stanowić będą fundusze sklasyfikowane od 1 do 4.

Tak duża elastyczność powinna umożliwić budowanie kompleksowego portfela – a więc takiego, w którym jedna klasa aktywów nie zaważy na wyniku całej inwestycji (np. w okresie przecen na rynku akcji lub obligacji o niskich ratingach dobrze powinny radzić sobie fundusze pieniężne i obligacji skarbowych oznaczone jako 1 lub 2). Z drugiej strony struktura taka powinna pozwolić na wypracowanie zysków znacząco przewyższających poziom inflacji.

Pozostałe limity inwestycyjne

Limity inwestycyjne w ramach Strategii Zrównoważonej 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 30% wartości aktywów lokowanych w ramach Strategii Zrównoważonej.

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 wiązanej, 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 Zrównoważoną 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 Zrównoważoną jest ważna do czasu przygotowania nowej rekomendacji inwestycyjnej.
11. W rekomendacji do Strategii Zrównoważonej 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 Zrównoważoną będą dla Ciebie odpowiednie.