

Strategia Stabilna

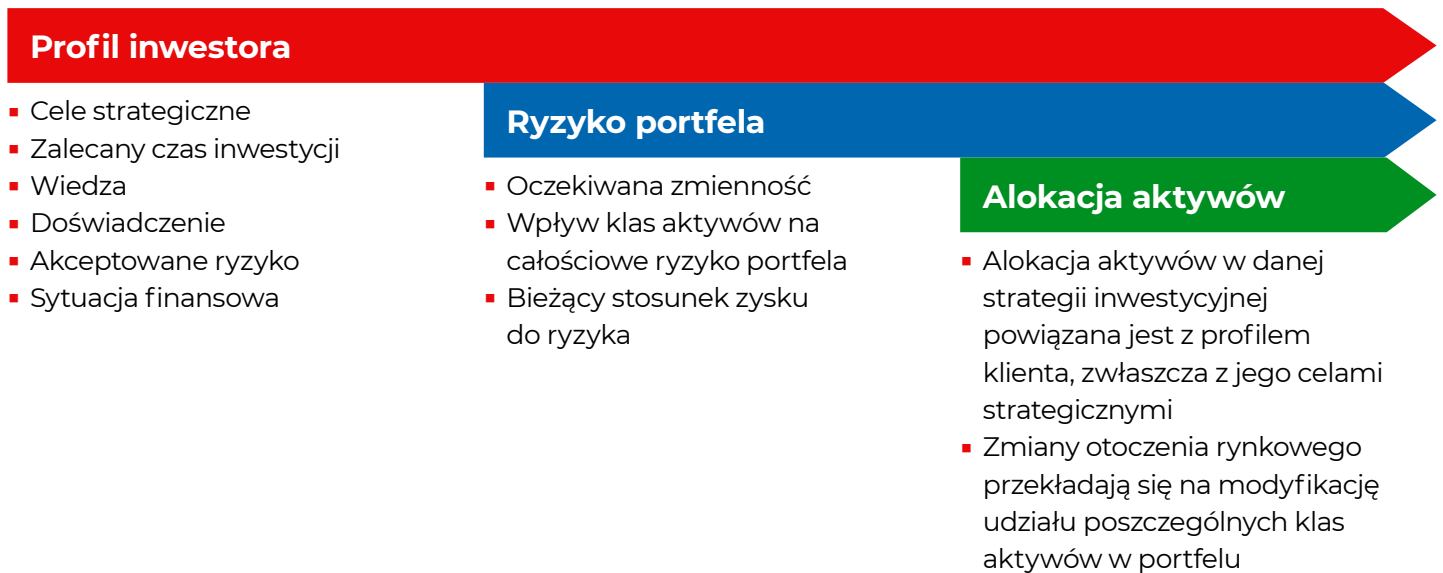
Doradztwo
inwestycyjne

I. Filozofia usługi doradztwa w formie portfeli modelowych

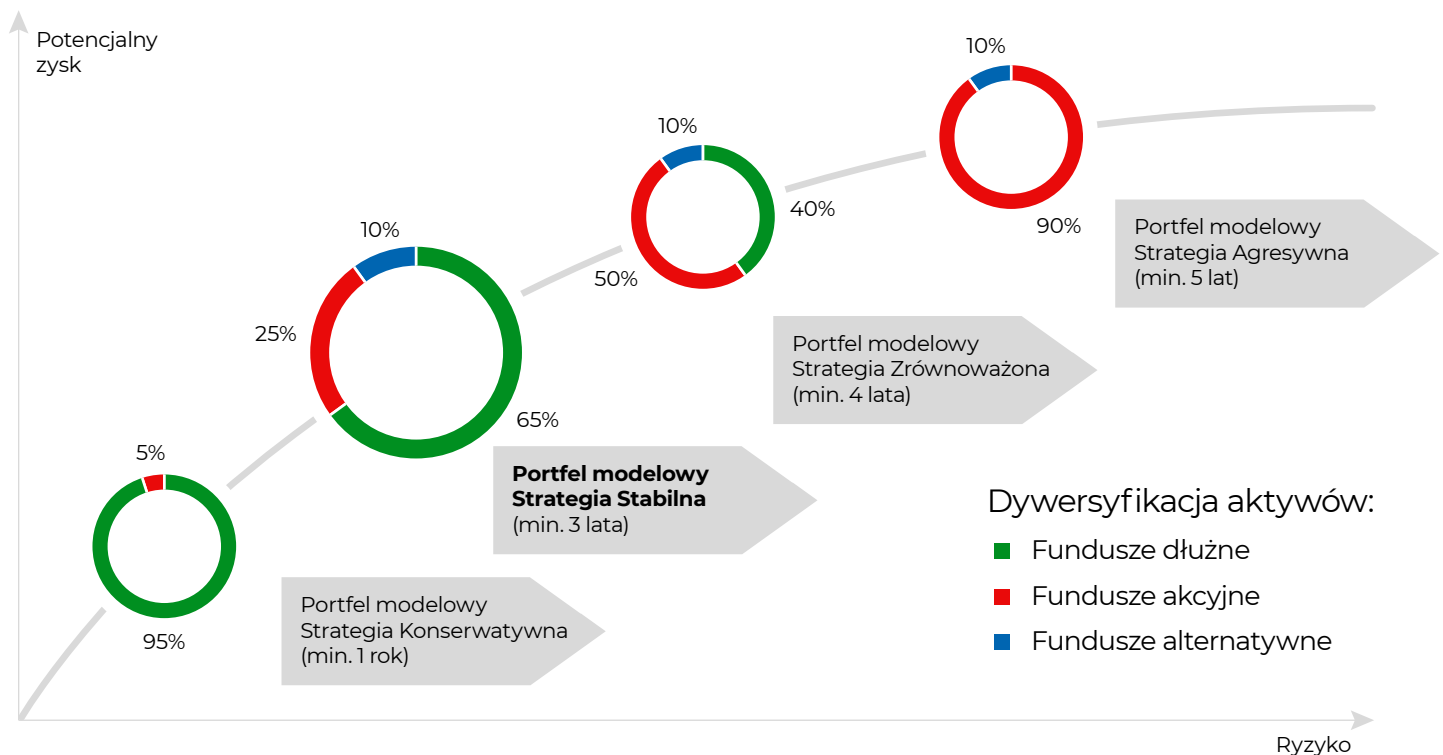
Punktem wyjścia dla przygotowania Strategii Stabilnej jest zawsze profil klienta, a więc jego:

- 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 Stabilnej

- Strategia Stabilna ma na celu przede wszystkim realną ochronę kapitału, a więc minimalizację ryzyka utraty siły nabywczej (zatem sytuacja, gdy ceny w gospodarce rosną szybciej niż aktywa klienta) portfela w okresie 2 lat (licząc w sposób ciągły).
- Zalecany czas inwestycji wynosi co najmniej 2 lata, a celem jest osiągnięcie stóp zwrotu przewyższających inflację.
- Portfel charakteryzuje się szerokim spektrum inwestycyjnym, jednak główną część stanowią będą instrumenty dłużne.
- Aktualizacja struktury portfela, a więc okresowe zmniejszanie lub zwiększanie udziału poszczególnych klas aktywów oraz poziomu ryzyka, pozwalać będzie dodatkowo na potencjalne wykorzystanie okazji rynkowych.

Strategia Stabilna przyjmuje następujące założenia klienta:

- Chcę chronić realną wartość mojego kapitału, tzn. osiągać zysk na poziomie co najmniej inflacji w perspektywie minimum 2 lat.
- Nie oczekuję znaczącego wzrostu wartości aktywów, nie muszę w 100% uczestniczyć w hossie na rynku akcji, ale nie chcę też znaczących spadków.
- Godzę się z krótkoterminowymi zmianami wartości portfela.
- Nie planuję wykorzystać środków w perspektywie poniżej 2 lat, ale nie chcę też mrozić kapitału na zbyt długi okres.

IV. Ryzyko i limity

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

O ile może zmienić się cena funduszy z każdego poziomu?

(w skali roku, w perspektywie horyzontu inwestycyjnego portfela)

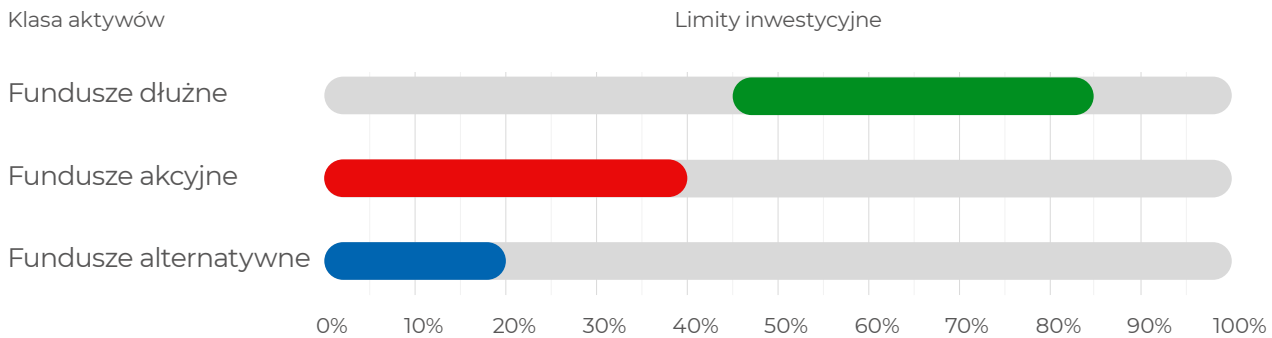
- | | | | | | | | |
|----------|-------------------------------|----------|------------------------|----------|--------------------------|----------|-----------------------------|
| 1 | Bardzo niskie
do 2% | 2 | Niskie
do 5% | 3 | Średnie
do 15% | 4 | Wysokie
ponad 15% |
|----------|-------------------------------|----------|------------------------|----------|--------------------------|----------|-----------------------------|

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 zdywersyfikowane pod względem charakteru klasy aktywów. Ma to na celu umiarkowane ograniczenie zmienności i całościowego ryzyka portfela modelowego. Okresowe zwiększanie ryzyka ma na celu wygenerowanie potencjalnej nadwyżkowej stopy zwrotu.

Pozostałe limity inwestycyjne

Limity inwestycyjne w ramach Strategii Stabilnej 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 Stabilnej.

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 rosnać 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/opłaty/interaktywna/ind/
6. Rekomendacja przygotowywana w oparciu o Strategię Stabilną 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 Stabilną jest ważna do czasu przygotowania nowej rekomendacji inwestycyjnej.
11. W rekomendacji do Strategii Stabilnej 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 Stabilną będą dla Ciebie odpowiednie.

