

Informacja o usłudze zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku

Obowiązuje od 13.03.2024 r.



mBank.pl

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 Instrumentów Finansowych przez Biuro maklerskie mBanku”¹(dalej „Regulamin”) 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	3
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	5
Zasady wynagrodzenia	5
Opis sposobu, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju uwzględniamy w decyzjach inwestycyjnych	5
Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji	5
Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany	6
Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem	7
Strategia Ochrony Kapitału	8
Strategia Dochodowa	9
Strategia Zrównoważona ESG	10
Strategia Antyinflacyjna	11
Strategia MultiAsset	12
Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG	13
Strategia Akcyjna Megatrendy	14
Wykaz wzorów oferowanych strategii inwestycyjnych w Biurze maklerskim mBanku	15
Strategia Ochrony Kapitału	15
Strategia Dochodowa	17
Strategia Zrównoważona ESG	20
Strategia Antyinflacyjna	23
Strategia MultiAsset	26
Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG	29
Strategia Akcyjna Megatrendy	32
Wynagrodzenie BM	34
Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych	36

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

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 („Tabela opłat”). Tabelę opłat udostępniliśmy na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/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 jego cel i horyzont inwestycyjny („Badanie MIFID”). Dajemy możliwość wskazania indywidualnego celu lub horyzontu inwestycyjnego, który ma być realizowany przy świadczeniu usługi. Dodatkowo przed zawarciem umowy na usługę Zarządzania Portfelem zwracamy się do Klienta o podanie informacji dotyczących jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju. Na podstawie pozyskanych danych wskazujemy, które Strategie są zgodne z profilem inwestycyjnym Klienta oraz jego preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju.
3. Szczegółowe warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem oraz zasady jej świadczenia uregulowaliśmy w Regulaminie i umowie dotyczących wspomnianej usługi.
4. Zawarcie umowy na usługę Zarządzania Portfelem jest możliwe w:
 - 1) Centrach Bankowości Prywatnej, 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,a także w drodze elektronicznej na zasadach określonych w Regulaminie.

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 i realizacji decyzji inwestycyjnych w stosunku do tych aktywów. Decyzje inwestycyjne podejmujemy w oparciu o uzgodnioną z klientem politykę inwestowania, zwaną strategią inwestycyjną.
2. Czynności związane z podejmowaniem i realizacją decyzji inwestycyjnych wykonują dedykowani do tej usługi pracownicy („Zarządzający”) Biura maklerskiego mBanku lub, z zastrzeżeniem postanowień pkt 3, mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („mTFI”).
3. Podjęliśmy decyzję, że powierzamy wykonywanie wybranych czynności w ramach usługi Zarządzania Portfelem do mTFI, podmiotowi z grupy mBanku. Zasady powierzenia wykonywania czynności w ramach usługi Zarządzania Portfelem opisujemy w Regulaminie.
4. Zarządzający zachowują pełną autonomię podejmowania decyzji inwestycyjnych, ograniczoną jedynie uzgodnioną strategią inwestycyjną i regulacjami wewnętrznymi.
5. Zarządzający 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 zgromadzeniach inwestorów lub w ofercie publicznej albo niepublicznej).
6. 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 wyższą wartość wymaganych aktywów.
7. Co do zasady, do każdej 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 Government 1-5).
8. 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. Każdej strategii inwestycyjnej przypisujemy także określony udział instrumentów finansowych uwzględniających preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju.

9. Dobór strategii inwestycyjnej odbywa się w oparciu o aktualny profil inwestycyjny klienta oraz o podane przez klienta preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Nie oferujemy klientowi nieodpowiednich strategii inwestycyjnych. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne dedykowane inwestorom o różnych profilach inwestycyjnych.
10. Rozpoczynamy Zarządzanie Portfelem oparte o wybraną przez klienta strategię dopiero od momentu, w którym klient umieści w nim aktywa w wysokości nie niższej niż próg określony w Tabeli opłat, o którym mowa powyżej. Jeśli w trakcie trwania umowy wartość Portfela spadnie poniżej tego progu, podejmujemy działania opisane w Regulaminie.
11. W trakcie trwania umowy zwracamy się do klienta z wnioskiem o aktualizację Badania MIFID oraz informacji dotyczących jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju podanych na formularzu ankiety preferencji ESG. W przypadku gdy na podstawie uaktualnianych danych ocenimy, że posiadana przez klienta strategia inwestycyjna nie jest zgodna z profilem inwestycyjnym klienta i jego preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju, będziemy zwracać się do klienta z wnioskiem o zmianę nieodpowiedniej strategii i przy braku zmiany – wypowiedziemy umowę w zakresie dotyczącym nieodpowiedniej strategii inwestycyjnej.
12. Klient nie może składać zleceń na rachunek inwestycyjny wspomniany w ust. 5 w trakcie obowiązywania umowy.
13. 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. W zakresie strategii inwestycyjnych promujących aspekty środowiskowe lub społeczne wysyłamy także dodatkowy raport wskazujący na sposób, w jaki uwzględniamy te aspekty w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
14. Klient korzystający z usługi Zarządzania Portfelem jest zobowiązany do uiszczania wynagrodzenia. Na nasze wynagrodzenie składa się opłata stała oraz opłata zmienna. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne, dla których nie przewidujemy opłaty zmiennej.
15. 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. 5.
16. W trakcie trwania umowy klient może w dowolnym momencie składać dyspozycje dopłaty środków do portfela lub wniesienia instrumentów finansowych. Wniesienie instrumentów finansowych do portfela jest zawsze uzgadniane z Zarządzającym, 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.
17. 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 wypłaty dokonujemy spieniężenia odpowiedniej części portfela. W takiej sytuacji przede wszystkim kierujemy się interesem klienta, aby spieniężenie aktywów ograniczyło negatywny wpływ na wynik inwestycji klienta. Przy realizacji dyspozycji spieniężenia portfela musimy również uwzględnić specyfikę aktywów znajdujących się na nim. Z uwagi na powyższe, czas konieczny na przeprowadzenie takich operacji może być dłuższy niż założony przez klienta. Zwracamy uwagę, że jeśli w wyniku realizacji dyspozycji klienta wartość portfela spadnie poniżej wymaganego Regulaminem progu aktywów, podejmujemy działania opisane w tym Regulaminie.

Wykaz oferowanych strategii inwestycyjnych

Aktualnie oferujemy następujące strategie inwestycyjne:

- 1) Strategia Ochrony Kapitału,
- 2) Strategia Dochodowa,
- 3) Strategia Zrównoważona ESG,
- 4) Strategia Antyinflacyjna,
- 5) Strategia MultiAsset,
- 6) Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG,
- 7) Strategia Akcyjna Megatrendy.

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.

W przypadku indywidualnych strategii inwestycyjnych, z uwagi na ich indywidualny charakter i zakres możliwych rodzajów instrumentów finansowych mogących być przedmiotem usługi Zarządzania Portfelem, wykaz przewidywanych opłat i kosztów przygotowujemy dla każdej strategii odrębnie. Informację tę przekazujemy klientowi najpóźniej wraz z dokumentem indywidualnej strategii inwestycyjnej.

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 działanie 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. Wartość opłaty stałej jest obliczana w oparciu o wartość portfela klienta. Wysokość stawek opłat z przyporządkowaniem do danej strategii inwestycyjnej umieściliśmy w Tabeli opłat.

Opłata zmienna (opłata od zysku/za sukces) obliczana jest natomiast od zysku tj. wyniku portfela ponad ustaloną w załączniku wynagrodzeniowym stawkę referencyjną dla danej strategii inwestycyjnej. Do wyliczania tej Opłaty stosujemy zasadę High Water Mark (HWM), tj. pobieramy Opłatę od zysku, gdy na koniec danego okresu naliczania Opłaty od zysku wartość portfela klienta jest wyższa niż:

- wartość portfela na koniec poprzednich okresów naliczania Opłaty od zysku oraz
- wartość portfela z dnia pierwszej wpłaty.

Przy obliczaniu wartości portfela uwzględniamy operacje takie jak: wpłaty i wypłaty z portfela oraz transfery instrumentów finansowych.

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

Opis sposobu, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju uwzględniamy w decyzjach inwestycyjnych

W celu realizacji obowiązku ujawniania informacji wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”) informujemy, że Zarządzający dążą do uwzględniania w decyzjach inwestycyjnych ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Rozumiemy je jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji naszych klientów. Uznając, że ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może być istotne, dążymy do ograniczania ryzyka przy użyciu dostępnych metod.

Jednym ze sposobów, które w tym celu wykorzystujemy, jest stosowanie zewnętrznych ocen (ratingów) zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju dla instrumentów finansowych, wchodzących w skład zarządzanych portfeli. Stosowane ratingi pozwalają nam określić poziom ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, jaki jest związany z emitentem danego instrumentu finansowego. Zarządzający, podejmując decyzje inwestycyjne, dążą do wyboru aktywów o najwyższej ocenie (ratingu) (tj. takiej, która wskazuje, że dany podmiot w najwyższym stopniu zarządza ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, a tym samym to ryzyko jest najniższe). Dzięki temu ograniczony jest wpływ tych ryzyk dla zwrotu z inwestycji.

Zarządzający określa poziomy zaangażowania w instrumenty finansowe, o różnych ocenach (ratingach) zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, dla strategii inwestycyjnych koncentrujących się na zasadach społecznie odpowiedzialnego inwestowania. Sposób ich wypełniania okresowo publikujemy w formie Komunikatów na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>.

Jeśli w indywidualnie ustalonej z klientem strategii inwestycyjnej nie przewiduje się uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju lub wyraźnie się je wyłącza, nasi Zarządzający nie stosują wskazanych wyżej zasad.

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji

Stosujemy metody i narzędzia ograniczania wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji. Polegają one w szczególności na analizie ocen (ratingów) instrumentów finansowych nabywanych do zarządzanych portfeli. Kierując się kryterium jak najwyższej oceny (ratingu) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentu finansowego, oceniamy, że prawdopodobny wpływ ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest niski.

Jeśli w indywidualnie ustalonej z klientem strategii inwestycyjnej nie przewiduje się uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju lub wyraźnie się je wyłącza, nasi Zarządzający nie mogą jednoznacznie ocenić wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji.

Niezależnie jednak od stosowanych metod i narzędzi ograniczania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie możemy wyłączyć materializacji innych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi w ramach portfeli.

Dodatkowe informacje związane ze zrównoważonym rozwojem w usłudze Zarządzania Portfelem

Strategie inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR poniższe strategie inwestycyjne klasyfikujemy jako strategie zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR, to jest jako promujące aspekty środowiskowe lub społeczne:

- 1) Strategia Zrównoważona ESG,
- 2) Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG.

Dążymy do tego aby podmioty, w które dokonujemy inwestycji w ramach powyższych strategii, w najszerszym możliwym zakresie uwzględniały dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w tych strategiach inwestycyjnych zawarliśmy w załączniku nr 4 do tego dokumentu.

Niezależnie od powyższego, indywidualnie ustalone z klientem strategie inwestycyjne również możemy klasyfikować jako zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR, jeżeli indywidualne ustalenia będą wskazywać, że taka strategia ma na celu promowanie celów środowiskowych lub społecznych oraz inwestycje w ramach strategii będą uwzględniały dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W ramach powyższych strategii inwestycyjnych nie zobowiązujemy się do inwestowania w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Taksonomia”).

Inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą, w rozumieniu Taksonomii, w ramach strategii inwestycyjnych niesklasyfikowanych jako art. 8 Rozporządzenia SFDR

Zasada »nie czyni poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach strategii inwestycyjnych, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Inwestycje w ramach pozostałej części strategii inwestycyjnych nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Aktualnie inwestycje w ramach tych strategii inwestycyjnych oraz pozostałych strategii nie uwzględniają tych kryteriów.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

W ramach wszystkich strategii inwestycyjnych podjęliśmy decyzję, że nie bierzemy pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Wynika to z obiektywnych trudności z dostępnością danych i ich porównywalnością, pozwalających określać, w jaki sposób produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Brak rzetelnych i porównywalnych danych powoduje ograniczone możliwości przeprowadzania analiz poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli naszych strategii. Przez czynniki zrównoważonego rozwoju rozumiemy kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany

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

Dokument udostępniamy w:

- Centrach Bankowości Prywatnej oraz w centrali Biura maklerskiego mBanku,
- na naszej stronie internetowej: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>
- a także każdorazowo w trakcie zawierania umowy na usługę Zarządzania Portfelem.

Jeśli wprowadzimy istotne zmiany w dokumencie, w szczególności dotyczące informacji o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem zamieścimy nową wersję dokumentu na naszej stronie

<https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>. Zmienioną wersję dokumentu udostępnimy w Centrach Bankowości Prywatnej oraz w centrali Biura maklerskiego mBanku.

Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem

Poniżej prezentujemy **przewidywane całkowite koszty i opłaty** ponoszone w usłudze Zarządzania Portfelem **z podziałem na strategię inwestycyjne** znajdujące się w naszej ofercie. **Opisy strategii udostępniamy w załączniku nr 2 do tego 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 **2022**, z uwzględnieniem zmian w opłatach. W odniesieniu do nowych **strategii oraz o historii krótszej niż rok (Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG)** prezentowane koszty i opłaty są wartościami **uśrednionymi**, ustalonymi **w oparciu o szacowane koszty**, przewidywane do poniesienia na portfelach wchodzących w skład tej strategii.

Przy prezentowaniu kosztów i opłat przyjęliśmy następujące założenia oraz definicje:

Początkowa wartość przykładowej inwestycji - wartość 500.000 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 – 31.12.2022.

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 strategii inwestycyjnej i 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 za okres 12 m-cy.

Wynik na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną (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 BM 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 o wskazanych wyżej świadczeniach niepieniężnych, w tym o ustalonej ich wysokości, jest przekazywana klientowi w ramach raportu obejmującego okresowe zestawienie kosztów i opłat, które klient poniósł w tym okresie w związku ze świadczoną usługą maklerską.

Źródło: wyliczenia własne mBanku uwzględniające informacje przekazane przez podmioty trzecie będące dostawcą instrumentu finansowego. mBank nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość 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 Instrumentów Finansowych przez Biuro maklerskie mBanku”.

Biuro maklerskie mBanku stanowiące wydzieloną jednostkę organizacyjną mBanku S.A. świadczy usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych na podstawie zawieranej z klientem umowy. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank S.A. udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego.

Scenariusze kosztów i opłat dla poszczególnych Strategii inwestycyjnych:

Strategia Ochrony Kapitału

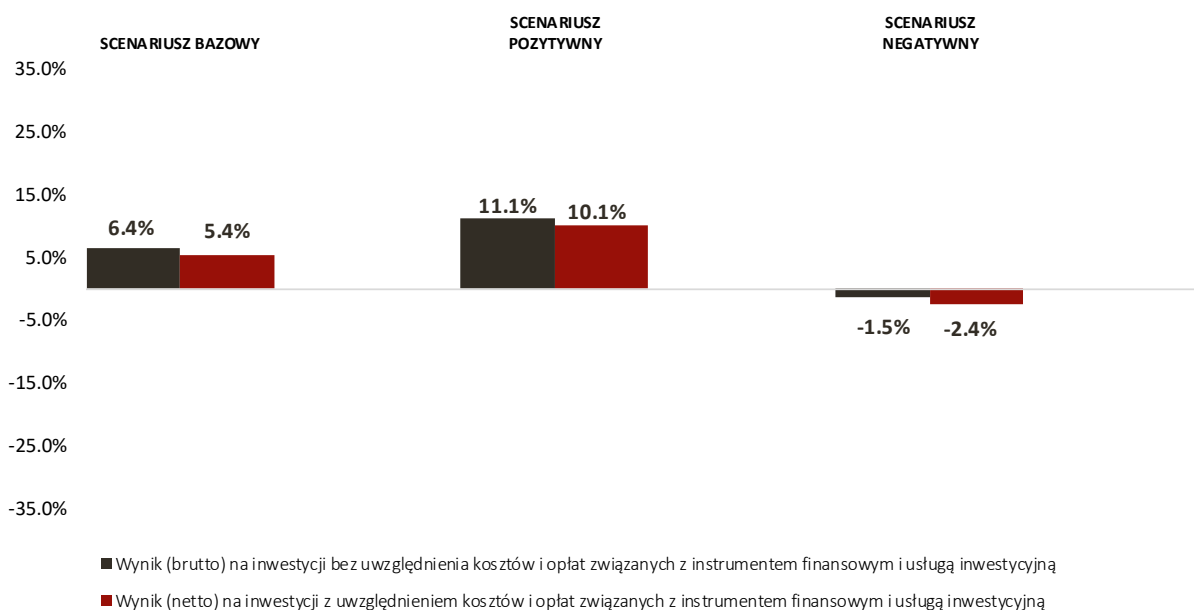
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,4%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,1%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny – zakłada **spadek** wartości prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **2,4%** 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	1 000 000.0 zł		1 000 000.0 zł		1 000 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	1 027 210.0 zł		1 050 650.0 zł		988 150.0 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	9 450.3	0.9%	9 666.0	0.9%	9 091.0	0.9%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	3 287.1	0.3%	3 362.1	0.3%	3 162.1	0.3%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	6 163.3	0.6%	6 303.9	0.6%	5 928.9	0.6%

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



Strategia Dochodowa

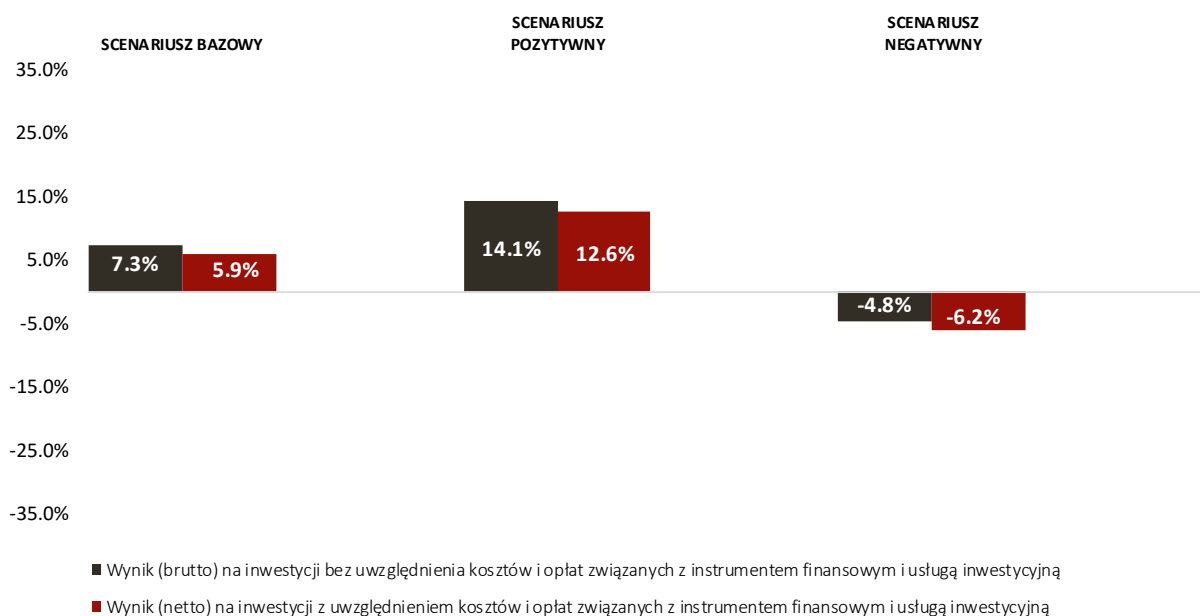
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,9%** w okresie 12 miesięcy

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

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,2%** 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	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	514 638.8 zł		531 426.1 zł		484 387.6 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	7 462.3	1.5%	8 358.1	1.6%	7 023.6	1.5%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	2 315.9	0.5%	2 391.4	0.5%	2 179.7	0.5%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	5 146.4	1.0%	5 966.7	1.1%	4 843.9	1.0%

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



Strategia Zrównoważona ESG

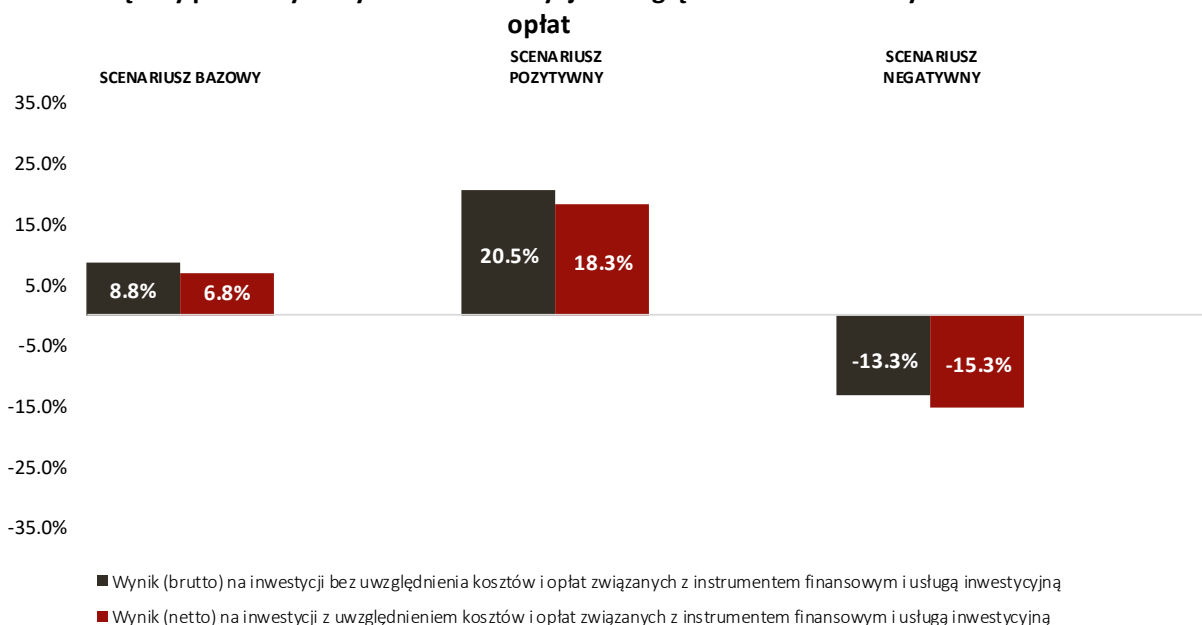
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,8%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **18,3%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **15,3%** 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	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	517 050.9 zł		545 662.0 zł		461 783.7 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	10 185.9	2.0%	12 463.7	2.3%	9 097.1	2.0%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	3 981.3	0.8%	4 201.6	0.8%	3 555.7	0.8%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	6 204.6	1.2%	8 262.1	1.5%	5 541.4	1.2%

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



Strategia Antyinflacyjna

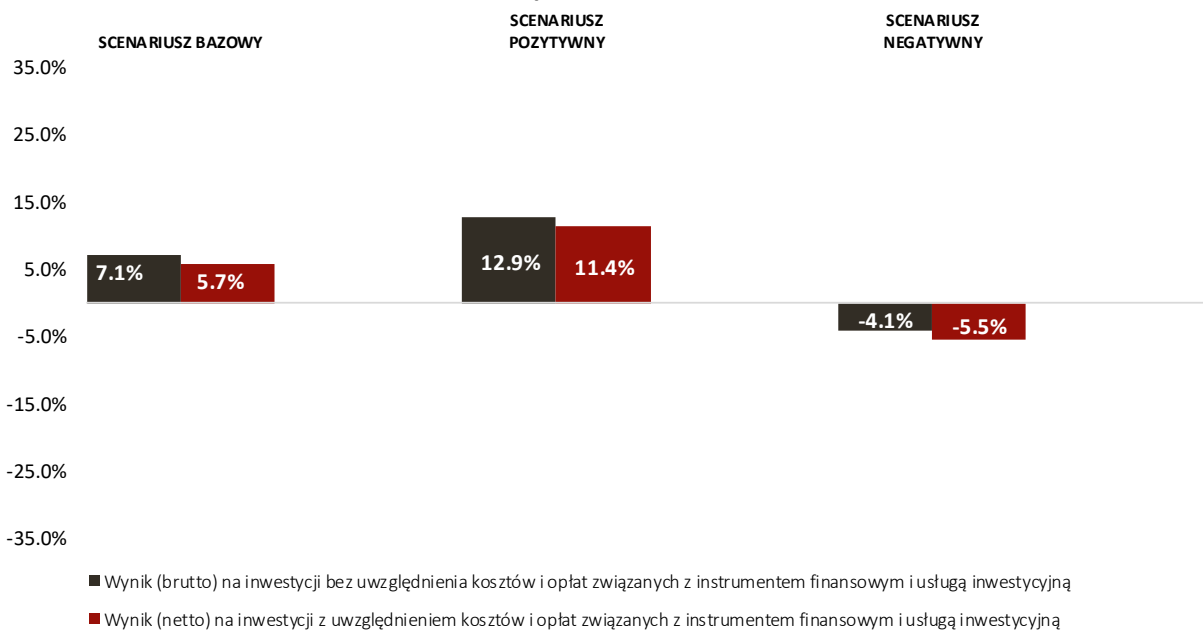
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,7%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **11,4%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,5%** 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	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	514 213.2 zł		528 467.4 zł		486 191.7 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	7 096.1	1.4%	7 749.1	1.5%	6 709.4	1.4%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	1 954.0	0.4%	2 008.2	0.4%	1 847.5	0.4%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	5 142.1	1.0%	5 740.9	1.1%	4 861.9	1.0%

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



Strategia MultiAsset

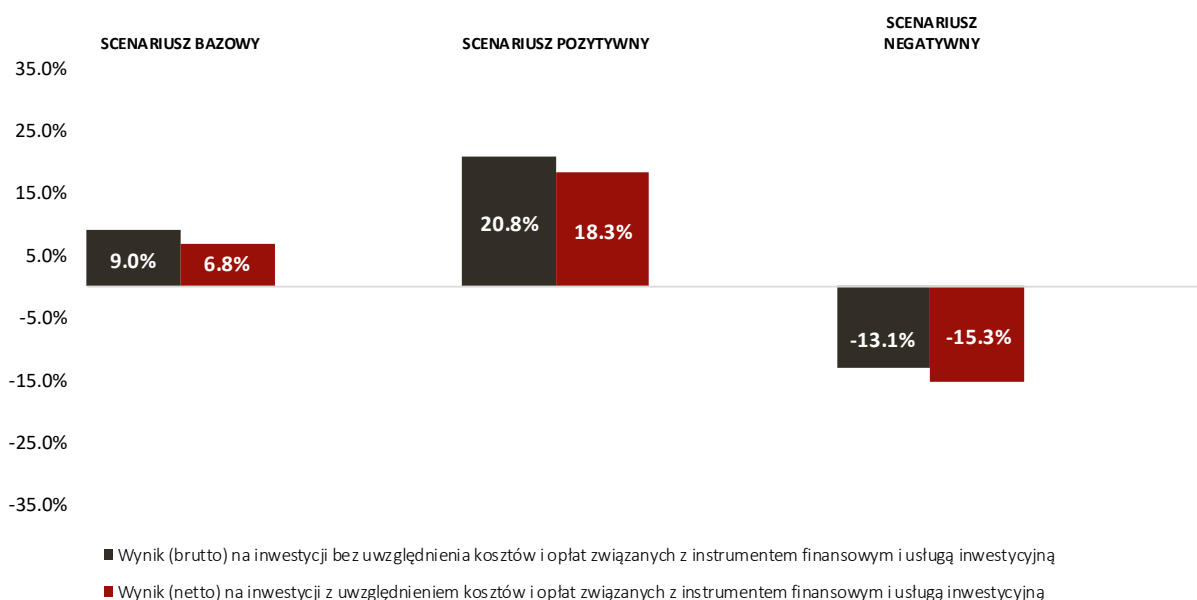
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,8%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **118,3%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **15,3%** w okresie 12 miesięcy

SZACOWANE CAŁKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Początkowa wartość inwestycji	2 000 000.0 zł		2 000 000.0 zł		2 000 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	2 068 203.5 zł		2 182 647.8 zł		1 847 134.9 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	45 500.5	2.2%	55 240.0	2.5%	40 637.0	2.2%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	14 477.4	0.7%	15 278.5	0.7%	12 929.9	0.7%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	31 023.1	1.5%	39 961.5	1.8%	27 707.0	1.5%

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



Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG

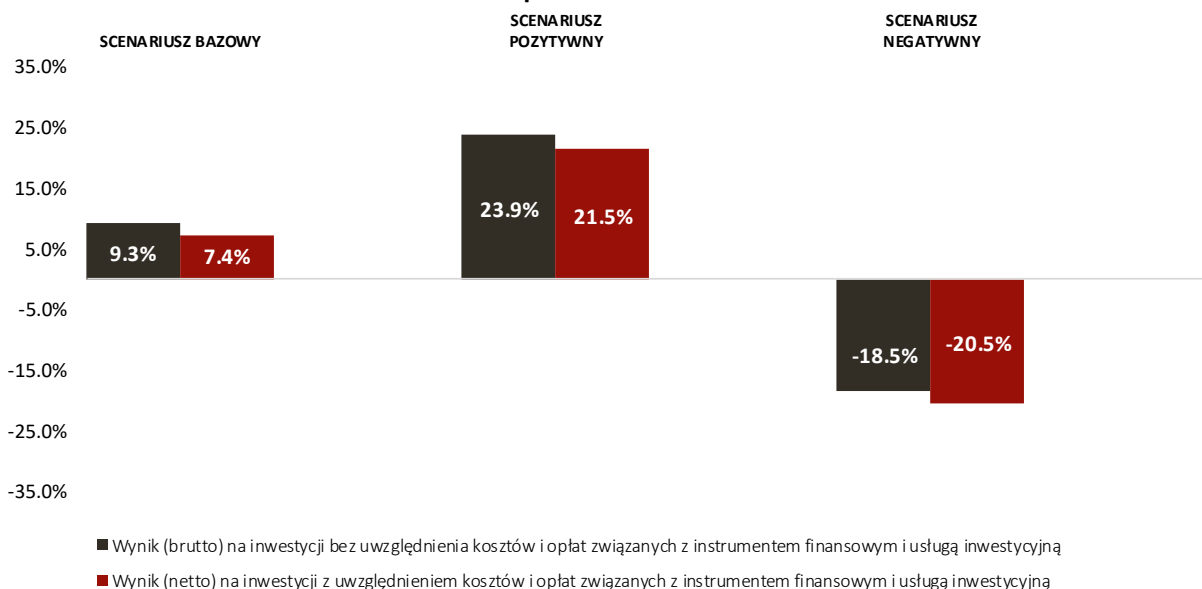
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,4%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **21,5%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **20,5%** 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	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	518 429.2 zł		553 796.7 zł		448 867.2 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	10 213.1	2.0%	13 199.1	2.4%	8 842.7	2.0%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	2 436.6	0.5%	2 602.8	0.5%	2 109.7	0.5%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	7 776.4	1.5%	10 596.3	1.9%	6 733.0	1.5%

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



Strategia Akcyjna Megatrendy

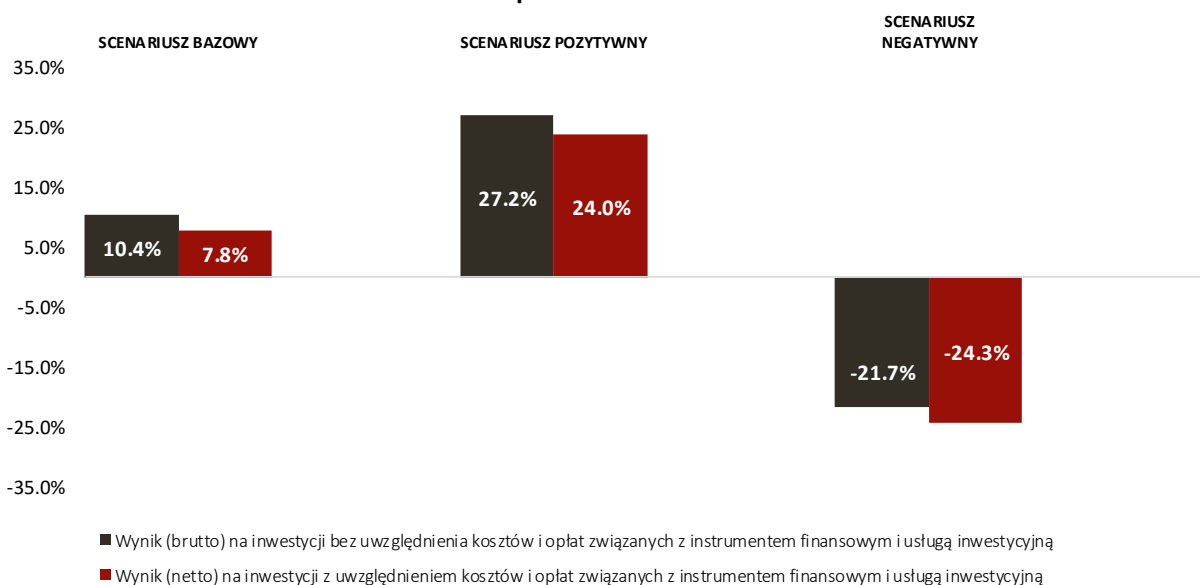
Scenariusz bazowy – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,8%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz pozytywny - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **24,0%** w okresie 12 miesięcy

Scenariusz negatywny - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **24,3%** 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	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	519 463.0 zł		559 897.8 zł		439 179.8 zł	
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	13 558.0	2.6%	17 986.6	3.2%	11 462.6	2.6%
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	5 766.0	1.1%	6 214.9	1.1%	4 874.9	1.1%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	7 791.9	1.5%	11 771.7	2.1%	6 587.7	1.5%

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).

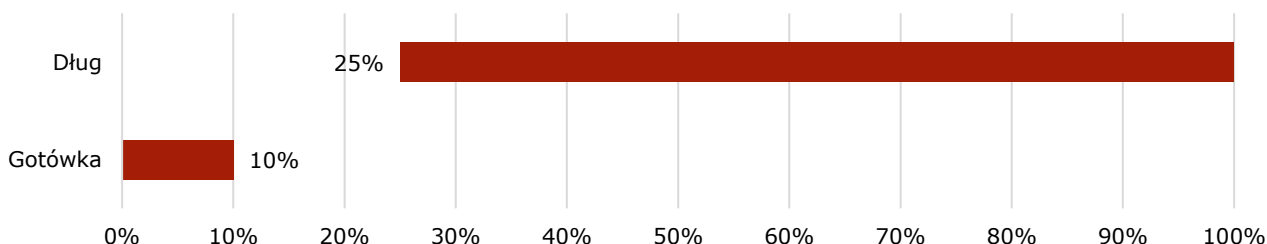
Rodzaje transakcji:

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

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

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:

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

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 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 branymi 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).

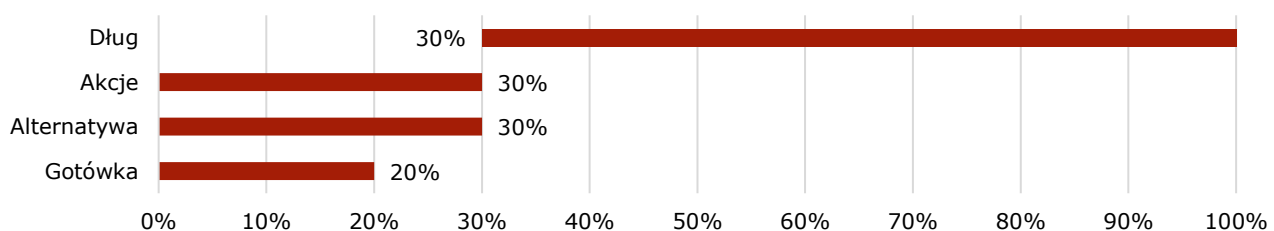
Instrumenty pochodne na walutę obcą mogą być nabywane wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego posiadanej w Portfelu pozycji.

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.	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;	od 0% do 30% Aktywów

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

	<p>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%. 	
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> <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%. 	od 70% do 100% 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 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:

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 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 (ESG), w związku z czym przedmiotem inwestycji w ramach strategii będą instrumenty finansowe emitentów, którzy prowadząc działalność gospodarczą wyróżniają się z pozytywnej strony m. in. w takich obszarach jak ochrona środowiska (E-Environmental), kwestie społeczne (S-Social) oraz ład korporacyjny (G-Governance).

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 tytuły funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. W procesie selekcji preferowani/e będą:

- 1) emitenci, których działalność gospodarcza jest spójna z zasadami społecznie odpowiedzialnego inwestowania (ESG), obejmującymi takie kwestie, jak minimalizacja niekorzystnego wpływu na środowisko naturalne, pozytywny wpływ na stosunki społeczne oraz wysoka jakość ładu korporacyjnego,
- 2) instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które wyróżniają się z pozytywnej strony w obszarach, o których mowa w pkt.1, uwzględniając przy tym także potrzebę utrzymania, co najmniej umiarkowanej korelacji wyników portfela strategii ze zmianami indeksów szerokiego rynku.

Ocena stopnia spójności działania emitenta lub konstrukcji instrumentu finansowego z zasadami społecznie odpowiedzialnego inwestowania oparta jest w szczególności na mierniku wyrażonym w formie ESG Score dla papierów wartościowych emitentów nabywanych bezpośrednio (akcji i obligacji) oraz ESG Fund Score dla funduszy inwestycyjnych i instytucji zbiorowego inwestowania.

Każdy instrument finansowy przed nabyciem do Portfela jest oceniany pod kątem ESG Score lub ESG Fund Score. Aby zapewnić zgodność strategii z zasadami inwestowania społecznie odpowiedzialnego określone są dodatkowe limity dla instrumentów finansowych o poszczególnych wartościach ESG Score i ESG Fund Score, mające na celu promowanie relatywnie wysokich wartości tych miar. Opis sposobu wypełniania tych zasad publikowany jest okresowo w formie Komunikatów.

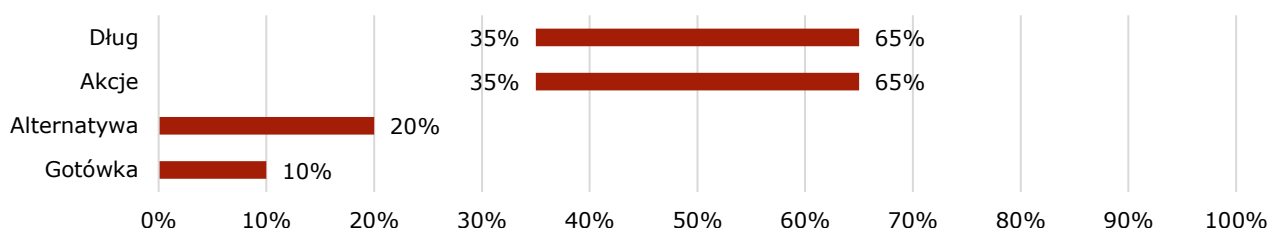
W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

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.	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. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje	od 35% do 65% Aktywów

	<p>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 1) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%. 	
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:

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 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:

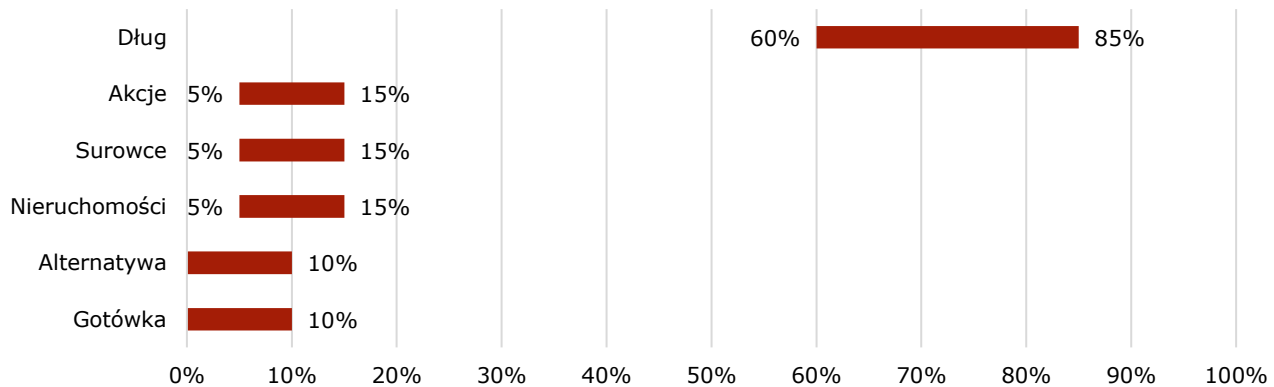
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:

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.	<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>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 60% do 85% Aktywów

2.	<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;</p> <p>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 5% do 15% Aktywów
3.	<p>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;</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 surowce lub akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki surowcowe, 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
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:

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 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.

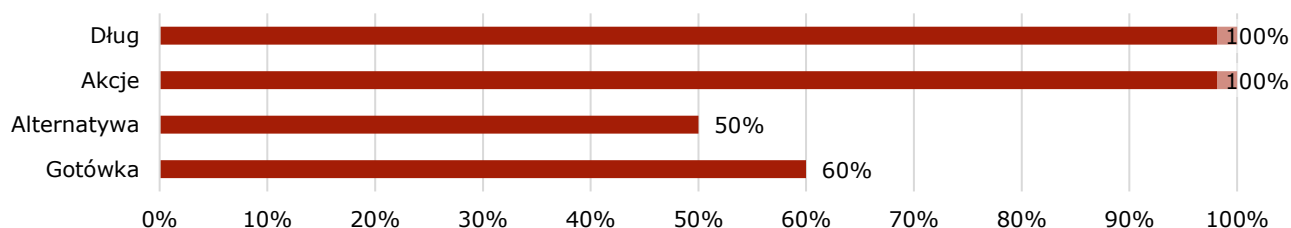
Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić 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 branymi 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 instrumenty finansowe;	od -50% ⁵ do 100% Aktywów

⁵ 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>w przypadku bezpośrednich inwestycji na rynku akcji zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 20% 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%. 	
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> <p>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%. 	od 0% do 100% 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 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:

40% * (POLONIA + 2,5%) + 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:

⁴ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 Dynamicznego Wzrostu ESG

Cel inwestycyjny:

Celem Strategii jest uzyskanie w długim okresie znacznego przyrostu kapitału przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Strategia opiera się na zasadach społecznie odpowiedzialnego inwestowania (ESG), 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 (E-Environmental), kwestie społeczne (S-Social) oraz ład korporacyjny (G-Governance). 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) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
- 4) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
- 5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 6) 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.

Decyzje inwestycyjne dotyczące alokacji aktywów pomiędzy instrumenty dłużne (od 0% do 60%) oraz instrumenty udziałowe (od 40% do 100%) podejmowane będą głównie 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.

Strategia ma charakter globalny, z trwałym przeważaniem na aktywa zagraniczne. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie tytuły funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. W procesie selekcji preferowani będą:

- a. emitenci, których działalność gospodarcza jest spójna z zasadami społecznie odpowiedzialnego inwestowania (ESG), obejmującymi takie kwestie, jak minimalizacja niekorzystnego wpływu na środowisko naturalne, pozytywny wpływ na stosunki społeczne oraz wysoka jakość ładu korporacyjnego,
- b. instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które wyróżniają się z pozytywnej strony w obszarach, o których mowa w pkt.1, uwzględniając przy tym także potrzebę utrzymania, co najmniej umiarkowanej korelacji wyników portfela strategii ze zmianami indeksów szerokiego rynku.

Ocena stopnia spójności działania emitenta lub konstrukcji instrumentu finansowego z zasadami społecznie odpowiedzialnego inwestowania oparta jest w szczególności na mierniku wyrażonym w formie ESG Score dla papierów wartościowych emitentów nabywanych bezpośrednio (akcji i obligacji) oraz ESG Fund Score dla funduszy inwestycyjnych i instytucji zbiorowego inwestowania.

Każdy instrument finansowy przed nabyciem do Portfela jest oceniany pod kątem ESG Score lub ESG Fund Score. Aby zapewnić zgodność strategii z zasadami inwestowania społecznie odpowiedzialnego określone są dodatkowe limity dla instrumentów finansowych o poszczególnych wartościach ESG Score i ESG Fund Score, mające na celu promowanie relatywnie wysokich wartości tych miar. Opis sposobu wypełniania tych zasad publikowany jest okresowo w formie Komunikatów.

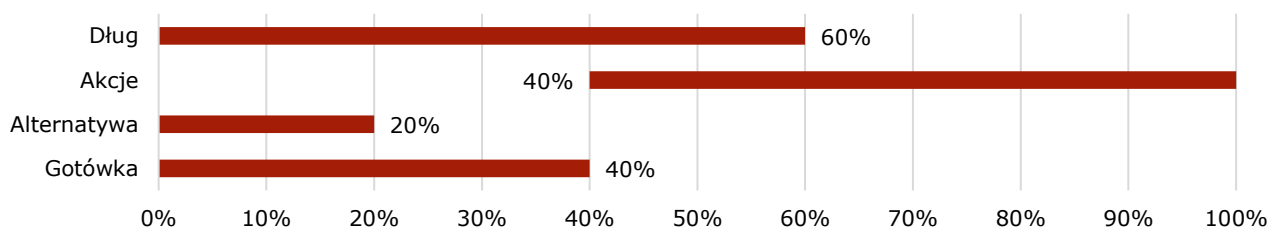
W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie ograniczane poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających.

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 wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośredniej inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 25% Aktywów⁶;</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; 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 60% 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 40% 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:

65% MSCI ACWI + 25% BB Global Aggr. TR H-USD + 10%*POLONIA – 1% p.a.

Gdzie:

BB Global Aggr. 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)

⁶ W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego portfela.

MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym 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 portfelem mogą być zawierane transakcje:

- 1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy 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 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 przeważanie 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 zmienność 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.

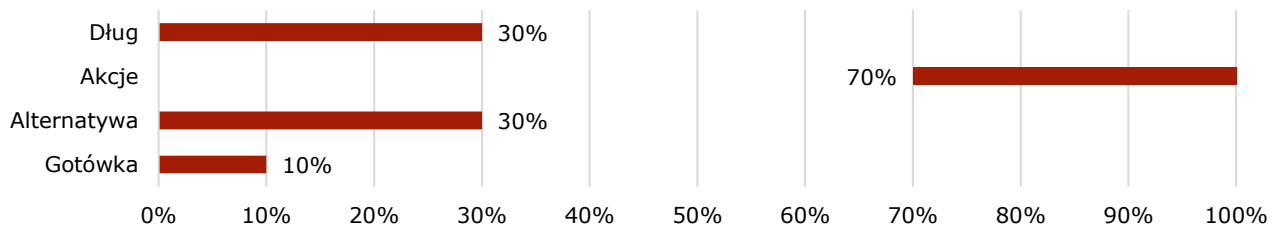
W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

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.	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;	od 0% do 30% Aktywów

	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%.	
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.	Srodki 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:

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 Portfelem mogą być zawierane transakcje:

- dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM”) lub pomiot z grupy mBanku, 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

Załącznik nr 3 do Informacji o Usłudze Zarządzania Portfelem

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) Do Opłaty stałej dodajemy stawkę podatku VAT, o którym mowa z pkt III;
- 5) 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, Wyплаты i Transfery Aktywów;
- 4) **Stopa Referencyjna** - **Stopa referencyjna** wskazana w **Tabeli Opłat** - dla **Strategii** _____ wynosi: **POLONIA** + ____%;
- 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 Portfela na koniec dnia dokonania pierwszej wpłaty w Okresie Rozliczeniowym, jeśli jest to pierwszy Okres Rozliczeniowy, rozpoczynający się zgodnie z pkt 7 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.

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;
- 8) **HWM** - Opłata od zysku wyliczana jest z zastosowaniem zasady High Water Mark (HWM), tj. Opłata od zysku jest pobierana, gdy na koniec danego okresu naliczania Opłaty od zysku wartość Portfela jest wyższa niż:
 - a) wartość Portfela na koniec poprzednich okresów naliczania Opłaty od zysku oraz
 - b) wartość Portfela z dnia pierwszej wpłaty.

Przy obliczaniu wartości Portfela uwzględniamy operacje takie jak: wpłaty i wypłaty z Portfela oraz transfery Instrumentów finansowych. Jeśli wartość naliczonej Opłaty od zysku (suma kwoty netto opłaty i kwoty stawki podatku

VAT) miałyby spowodować spadek wartości Portfela poniżej poprzedniej wartości HWM, to naliczona opłata zostanie ograniczona do wartości nie powodującej spadku;

- 9) 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.

Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych

Nazwa produktu: **Strategia Zrównoważona ESG ("Strategia")**

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJJK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które spekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

W ramach Strategii promowane są:

a) Aspekty środowiskowe

Odnoszące się do zmian klimatycznych takich jak emisja gazów cieplarnianych, ślad węglowy oferowanych produktów i usług, wrażliwość na zmiany klimatyczne, a także wrażliwość na ewentualne niedobory wody, zależność od bioróżnorodności i surowców

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



naturalnych, poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń, szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

b) **Aspekty społeczne**

Odnoszące się do zarządzania kapitałem ludzkim oraz rozwojem kapitału ludzkiego, zagadnienia związane z warunkami i bezpieczeństwem pracy, a także standardami pracy w firmach będących poddostawcami, bezpieczeństwo i jakość oferowana produktu, standardy ochrony danych osobowych, standardy ochrony finansów osobistych klientów, zagadnienia demograficzne, jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy, fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez:

- inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz
- brak inwestycji w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty środowiskowe** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- emisja gazów cieplarnianych
- ślad węglowy oferowanych produktów i usług
- wrażliwość na zmiany klimatyczne
- wrażliwość na ewentualne niedobory wody
- zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych
- poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń
- szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty społeczne** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- zarządzanie kapitałem ludzkim oraz rozwój kapitału ludzkiego
- warunki i bezpieczeństwo pracy
- standardy pracy w firmach będących poddostawcami emitenta
- bezpieczeństwo i jakość oferowanego produktu
- standardy ochrony danych osobowych
- standardy ochrony finansów osobistych klientów
- zagadnienia demograficzne
- jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy
- fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier w dostępie do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

W ramach ratingów MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) oceniane są również **praktyki związane z ładem korporacyjnym**. W tym celu oceniane są następujące aspekty związane ze sposobem działania emitentów:

- sposób sprawowania kontroli nad spółką

- sposób działania organów zarządu i nadzoru
- polityka wynagrodzeń
- polityka rachunkowości
- standardy etyki biznesowej
- przejrzystość reżimu podatkowego.

Ponadto, będziemy w przyszłości monitorować ewentualne zmiany tejsze metodologii lub standardów rynkowych w kontekście analizy szans i zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju.

Dla Strategii nie wyznaczaliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***



Aspekty środowiskowe i społeczne, wraz z oceną jakości ładu korporacyjnego oceniane są wspólnie i składają się na MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score. Im wyższy poziom MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, tym niższe ryzyko dla zrównoważonego rozwoju lub większe szanse

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju (rozumianymi łącznie jako aspekty środowiskowe, społeczne wraz z oceną ładu korporacyjnego). Podczas oceny parametrów składających się na rating brany jest pod uwagę oczekiwany horyzont w jakim dany aspekt będzie oddziaływał na ocenianą spółkę, a także oczekiwana siła tego oddziaływania. Im krótszy oczekiwany horyzont i im większa oczekiwana siła tego oddziaływania, tym większa jest waga danego parametru w procesie oceny danej spółki pod kątem aspektów środowiskowych, społecznych wraz z oceną ładu korporacyjnego. Dodatkowo ocenie poddawane są kontrowersje dotyczące danej spółki, związane z aspektami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi ładu korporacyjnego. Kontrowersje co do zasady obniżają rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ocena MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score wyrażona jest w formie ratingu. Skala obejmuje ratingi CCC i B (relatywnie największe ryzyka i najmniejsze szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego), następnie ratingi BB, BBB, A (relatywnie przeciętne ryzyka i szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego) oraz ratingi AA i AAA (relatywnie najmniejsze ryzyka i największe szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego).

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Ze względu na brak udziału zrównoważonych inwestycji w portfelu realizowanej Strategii, to pytanie nie dotyczy Strategii.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- Tak, _____
- Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz zabronione są inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score. Ustalone parametry i limity inwestycyjne podajemy w sekcji „Alokacja aktywów”.

W przypadku, gdy po dokonaniu inwestycji w dany instrument rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score ulegnie pogorszeniu w taki sposób, że naruszone zostaną określone limity inwestycyjne, wówczas niezwłocznie i nie później niż w ciągu miesiąca od ogłoszenia zmiany miary, dokonane zostaną zmiany w portfelu mające na celu zlikwidowanie naruszenia limitów inwestycyjnych.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doбором instrumentów finansowych cechujących się określonym poziomem ratingu MSCI i stosowanych ograniczeń, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

W ramach Strategii aspekty środowiskowe i społeczne są analizowane zbiorczo w ramach oceny wyrażonej w formie ratingów MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score dla poszczególnych inwestycji.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W ramach Strategii inwestycje (zarówno bezpośrednie jak i pośrednie) w poniższe sektory nie może stanowić więcej niż 0,5% aktywów:

- a) sektor tytoniowy,
- b) producenci broni uznanej za kontrowersyjną w tym miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, biologiczna, chemiczna oraz zawierająca zubożony uran.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

W ramach Strategii w odniesieniu do inwestycji w spółki, oceniane są praktyki w zakresie zarządzania w szczególności dotyczące kontroli właścicielskiej, sposobu działania organu sprawującego nadzór nad spółką, struktury wynagrodzeń kluczowych osób kontrolujących spółkę, oceny procesów księgowych, oceny etyki prowadzonego biznesu, a także przejrzystości podatkowej. Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki odbywa się poprzez

wykorzystanie ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, których immanentnym elementem jest ocena powyżej wskazanych elementów.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Aby zapewnić realizację opisanych wyżej postulatów, przyjmujemy dla Strategii następujące limity inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem:

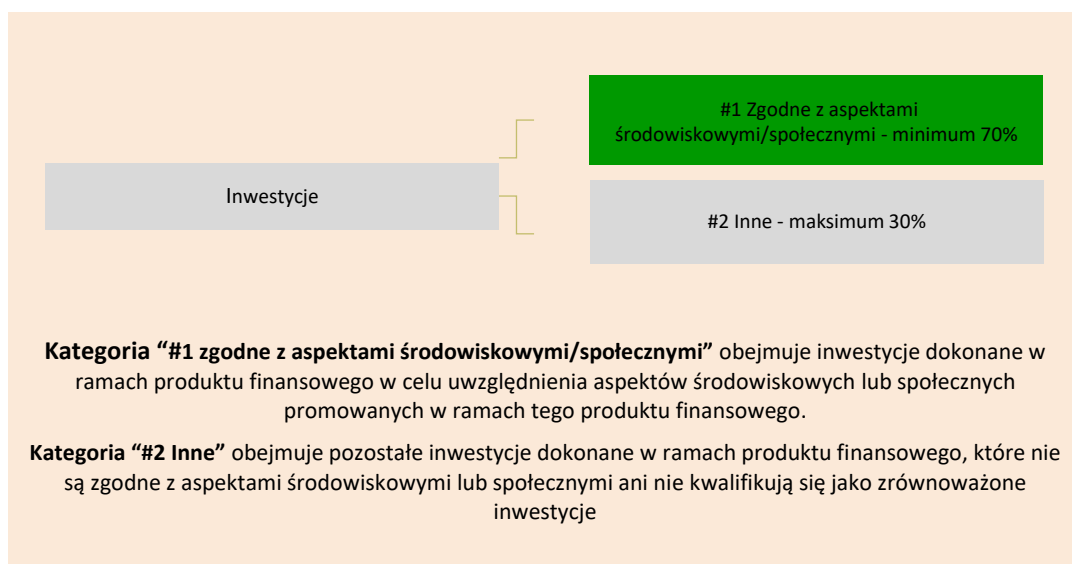
Alokacja aktywów
ukazuje udział
inwestycji w
poszczególne
aktywa.

- co najmniej 70% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score,
- co najmniej 60% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score na poziomie ratingu A lub wyższym (w ramach skali CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA, gdzie AAA charakteryzuje instrumenty finansowe o relatywnie najniższym poziomie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i/ lub szans związanych ze zrównoważonym rozwojem),
- do portfela Strategii nie można nabywać instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższego,
- średni MSCI ESG Score (średnia ważona wagą w portfelu) instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Strategii i posiadających ESG Score lub ESG Fund Score nie może być niższy niż A.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score.



Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>

Nazwa produktu: **Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG ("Strategia")**

Identyfikator podmiotu prawnego: **259400DZXF7UJKK2AY35**

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które spekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?



W ramach Strategii promowane są:

a) Aspekty środowiskowe

Odnoszące się do zmian klimatycznych takich jak emisja gazów cieplarnianych, ślad węglowy oferowanych produktów i usług, wrażliwość na zmiany klimatyczne, a także wrażliwość na ewentualne niedobory wody, zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych, poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń, szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

b) Aspekty społeczne

Odnoszące się do zarządzania kapitałem ludzkim oraz rozwojem kapitału ludzkiego, zagadnienia związane z warunkami i bezpieczeństwem pracy, a także standardami pracy w firmach będących poddostawcami, bezpieczeństwo i jakość oferowana produktu, standardy ochrony danych osobowych, standardy ochrony finansów osobistych klientów, zagadnienia demograficzne, jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy, fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez:

- inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz
- brak inwestycji w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty środowiskowe** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- emisja gazów cieplarnianych
- ślad węglowy oferowanych produktów i usług
- wrażliwość na zmiany klimatyczne
- wrażliwość na ewentualne niedobory wody
- zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych
- poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń
- szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty społeczne** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- zarządzanie kapitałem ludzkim oraz rozwój kapitału ludzkiego
- warunki i bezpieczeństwo pracy
- standardy pracy w firmach będących poddostawcami emitenta
- bezpieczeństwo i jakość oferowanego produktu
- standardy ochrony danych osobowych
- standardy ochrony finansów osobistych klientów
- zagadnienia demograficzne
- jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy
- fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier w dostępie do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

W ramach ratingów MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) oceniane są również **praktyki związane z ładem korporacyjnym**. W tym celu oceniane są następujące aspekty związane ze sposobem działania emitentów:

- sposób sprawowania kontroli nad spółką
- sposób działania organów zarządu i nadzoru
- polityka wynagrodzeń
- polityka rachunkowości

- standardy etyki biznesowej
- przejrzystość reżimu podatkowego.

Ponadto, będziemy w przyszłości monitorować ewentualne zmiany tejsze metodologii lub standardów rynkowych w kontekście analizy szans i zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju.

Dla Strategii nie wyznaczaliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.



Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Aspekty środowiskowe i społeczne, wraz z oceną jakości ładu korporacyjnego oceniane są wspólnie i składają się na MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score. Im wyższy poziom MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, tym niższe ryzyko dla zrównoważonego rozwoju lub większe szanse związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju (rozumianymi łącznie jako aspekty środowiskowe, społeczne wraz z oceną ładu korporacyjnego). Podczas oceny parametrów składających się na rating brany jest pod uwagę oczekiwany horyzont w jakim dany aspekt będzie oddziaływał na ocenianą spółkę, a także oczekiwana siła tego oddziaływania. Im krótszy oczekiwany horyzont i im większa oczekiwana siła tego oddziaływania, tym większa jest waga danego parametru w procesie oceny danej spółki pod kątem aspektów środowiskowych, społecznych wraz z oceną ładu korporacyjnego. Dodatkowo ocenie poddawane są

kontrowersje dotyczące danej spółki, związane z aspektami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi ładu korporacyjnego. Kontrowersje co do zasady obniżają rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ocena MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score wyrażona jest w formie ratingu. Skala obejmuje ratingi CCC i B (relatywnie największe ryzyka i najmniejsze szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego), następnie ratingi BB, BBB, A (relatywnie przeciętne ryzyka i szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego) oraz ratingi AA i AAA (relatywnie najmniejsze ryzyka i największe szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego).

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Ze względu na brak udziału zrównoważonych inwestycji w portfelu realizowanej Strategii, to pytanie nie dotyczy Strategii.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?



Tak, _____



Nie

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz zabronione są inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score. Ustalone parametry i limity inwestycyjne podajemy w sekcji „Alokacja aktywów”.

W przypadku, gdy po dokonaniu inwestycji w dany instrument rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score ulegnie pogorszeniu w taki sposób, że naruszone zostaną określone limity inwestycyjne, wówczas niezwłocznie i nie później niż w ciągu miesiąca od ogłoszenia zmiany miary, dokonane zostaną zmiany w portfelu mające na celu zlikwidowanie naruszenia limitów inwestycyjnych.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doбором instrumentów finansowych cechujących się określonym poziomem ratingu MSCI i stosowanych ograniczeń, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

W ramach Strategii aspekty środowiskowe i społeczne są analizowane zbiorczo w ramach oceny wyrażonej w formie ratingów MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score dla poszczególnych inwestycji.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W ramach Strategii inwestycje (zarówno bezpośrednie jak i pośrednie) w poniższe sektory nie może stanowić więcej niż 0,5% aktywów:

- c) sektor tytoniowy,
- d) producenci broni uznanej za kontrowersyjną w tym miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, biologiczna, chemiczna oraz zawierająca zubożony uran.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

W ramach Strategii w odniesieniu do inwestycji w spółki, oceniane są praktyki w zakresie zarządzania w szczególności dotyczące kontroli właścicielskiej, sposobu działania organu sprawującego nadzór nad spółką, struktury wynagrodzeń kluczowych osób kontrolujących spółkę, oceny procesów księgowych, oceny etyki prowadzonego biznesu, a także przejrzystości podatkowej. Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki odbywa się poprzez

wykorzystanie ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, których immanentnym elementem jest ocena powyżej wskazanych elementów.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Aby zapewnić realizację opisanych wyżej postulatów, przyjmujemy dla Strategii następujące limity inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem:

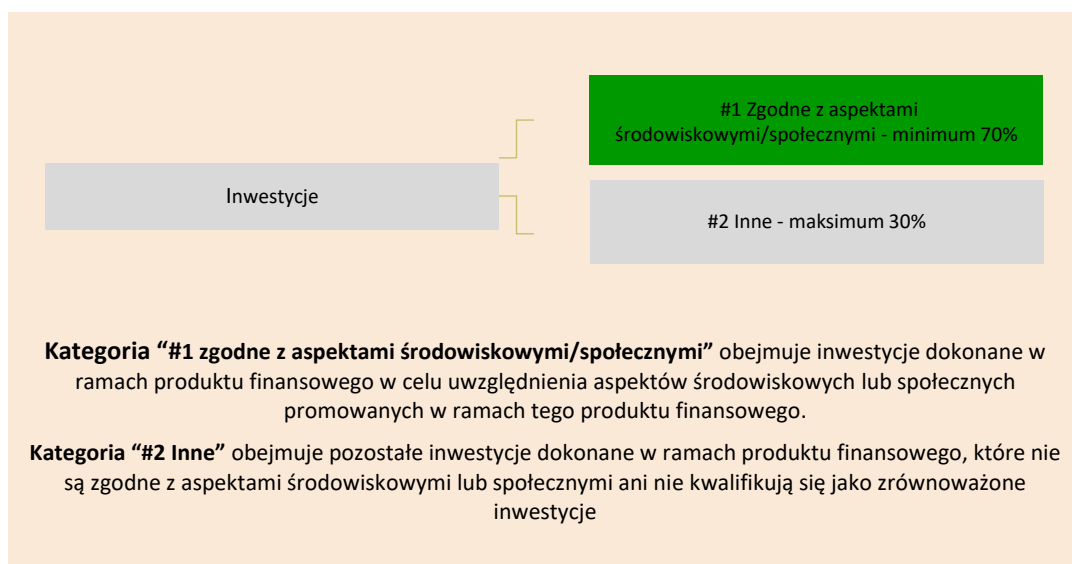
Alokacja aktywów
ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

- co najmniej 70% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score,
- co najmniej 60% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score na poziomie ratingu A lub wyższym (w ramach skali CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA, gdzie AAA charakteryzuje instrumenty finansowe o relatywnie najniższym poziomie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i/ lub szans związanych ze zrównoważonym rozwojem),
- do portfela Strategii nie można nabywać instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższego,
- średni MSCI ESG Score (średnia ważona wagą w portfelu) instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Strategii i posiadających ESG Score lub ESG Fund Score nie może być niższy niż A.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score.



Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>

mBank.pl

mBank S.A. ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2024 r. wynosi 169.860.668 złotych, Adres do korespondencji: Biuro maklerskie mBanku, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, tel. 22 697 47 00.