



**ING BANK ŚLĄSKI
BIURO MAKLERSKIE**

ING BANK ŚLĄSKI Spółka Akcyjna
ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

KRS 0000005459
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy

NIP 634-013-54-75
Kapitał zakładowy – 130 100 000,00 zł
Kapitał wpłacony – 130 100 000,00 zł

Strategia¹ Inwestycyjna Portfela Ochrony Kapitału

1. Zdefiniowanie Inwestora

Inwestorem jest klient Biura Maklerskiego ING Banku Śląskiego S.A., który korzysta z usługi Doradztwa Inwestycyjnego w zakresie Portfeli Modelowych. Minimalny profil ryzyka inwestycyjnego Klienta, odpowiadający niniejszej strategii to: Ochrony Kapitału. Portfel Modelowy Ochrony Kapitału kierowany jest do klientów szukających alternatywy dla inwestycji w lokaty i obligacje skarbowe.

2. Inwestowanie, Stopa zwrotu

a) Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Portfela Modelowego Ochrony Kapitału jest zabezpieczenie wartości Portfela przed spadkiem wartości. W długim terminie stopy zwrotu osiągnane na Portfelu Modelowym powinny przewyższać stopy zwrotu osiągnane na lokatach bankowych. Cel ten jest realizowany poprzez inwestycje w obligacje skarbowe, obligacje spółdzielcze, bankowe, komunalne oraz korporacyjne emitentów o bardzo dobrej kondycji finansowej.

Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

b) Grupa instrumentów, jakie są przedmiotem inwestycji w ramach Portfela

Przedmiotem inwestycji w Portfelu są:

- obligacje skarbowe,
- obligacje korporacyjne, spółdzielcze, komunalne oraz bankowe notowane na rynku Catalyst, które posiadają rating nadany przez przynajmniej jedną z agencji ratingowych Fitch, Moody's, Standard&Poor's, Eurorating nie niższy niż BBB-. Jeżeli spółki nie posiadają ratingu nadanego przez w/w agencje wylicza się rating na podstawie modelu przyjętego przez Biuro Maklerskie.

c) Limity Inwestycyjne

Maksymalny poziom zaangażowania w jeden instrument finansowy skarbowy może wynosić 20% wartości portfela; w obligacje jednego emitanta z ratingiem inwestycyjnym nadanym przed agencje ratingowe 10%; w obligacje jednego emitanta z ratingiem inwestycyjnym wyliczonym przez Biuro Maklerskie 5%. Obligacje inne niż skarbowe mogą w sumie stanowić maksymalnie 50% wartości portfela.

d) Benchmark, do którego porównywany jest Portfel

Benchmark Portfela to 100% stopy WIBOR3M

W okresie od 22.04.2014 r. do 31.08.2017 r. benchmarkiem portfela był WIBOR 3M +1,5%.

e) Początkowa wartość Portfela Modelowego

Początkowa wartość Portfela Modelowego to 100 000 zł.

f) Rekomendowany horyzont inwestycyjny

Portfel Ochrony Kapitału rekomendowany jest na okres minimum 2 lata.

g) Sposób informowania Klientów o dokonanych decyzjach inwestycyjnych w ramach Portfela Modelowego.

Klienci niezwłocznie po dokonaniu zmian przez Biuro Maklerskie w Portfelu Modelowym otrzymują informacje wiadomością e-mail o dokonanych zmianach. Skład portfela i ostatnie zmiany prezentowane są w Serwisie internetowym Biura Maklerskiego.

h) Informację o odpłatności za usługi

Informacje publikowane w Tabeli opłat i prowizji.

i) Wycena Portfela

Wartość benchmarku oraz wycena Portfela są ustalane codziennie. Prezentacja wyników jest dokonywana przynajmniej raz na miesiąc.

Wyniki brutto Portfela Modelowego prezentowane są bez uwzględniania opłat, prowizji, podatków obciążających dochód z inwestycji ani podatku od zysków kapitałowych.

Wyniki netto Portfela Modelowego uwzględniają opłaty i prowizje jakie poniósłby inwestor korzystający z oferty Konto Maklerskie Elastyczne, z opłatami zgodnymi z Tabelą Opłat i Prowizji Maklerskich.

Indywidualna stopa zwrotu inwestora uzależniona jest od rzeczywistego odzwierciedlenia składu portfela modelowego, momentu zakupu i sprzedaży poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela modelowego, cen po jakiej zostały zawarte transakcje i indywidualnego poziomu opłat, prowizji i podatków.

Wyniki Portfela Modelowego wyliczane są w oparciu o ceny z momentu wystawienia rekomendacji, tj. dokonania zmian w Portfelu Modelowym. Kupony oraz dywidendy po ustaleniu prawa do dywidendy lub kuponu traktowane są jako gotówka.

3. Zarządzanie ryzykiem

a) Poziom ryzyka portfela

Poziom ryzyka dla Portfela określony jest jako niski, na poziomie 1 w skali 1-4 gdzie:

- 1- Niskie
- 2- Średnie
- 3- Wysokie
- 4- Bardzo wysokie

b) Główne ryzyka inwestycyjne

W związku z inwestycją w obligacje wyróżnia się następujące ryzyka:

- ryzyko niedotrzymania warunków, czyli niewywiązania się emitenta z obowiązku wykupu obligacji lub zapłaty odsetek,

- ryzyko stopy procentowej - w dużym stopniu jest konsekwencją ryzyka inflacji i wynika z faktu, że w momencie wzrostu rynkowych stóp procentowych spada cena obligacji, i odwrotnie, obniżenie stóp procentowych prowadzi do wzrostu cen obligacji,
- ryzyko reinwestycji - jest związane z sytuacją, w której dochody (płatności odsetkowe) z tytułu posiadania instrumentu finansowego są reinwestowane przy innej stopie procentowej niż stopa zwrotu z danego instrumentu finansowego,
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta, poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, to możliwość braku wywiązania się przez dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań,
- ryzyko wykupu na żądanie - odnosi się ono do obligacji, które mogą zostać wykupione „na żądanie”. Ryzyko to występuje, gdy w momencie obniżenia się stóp procentowych nastąpi żądanie wykupu po cenie niższej niż bieżąca cena rynkowa,
- ryzyko płynności - wiąże się z trudnością spieniężenia inwestycji. Przez płynność należy rozumieć czas niezbędny do zamiany posiadanych obligacji na gotówkę. Im czas ten jest dłuższy, tym ryzyko płynności jest większe,
- ryzyko spadku wartości zabezpieczeń - w przypadku obligacji zabezpieczonych istnieje ryzyko spadku wartości zabezpieczenia, co może obniżyć wartość obligacji a także zwiększyć ryzyko kredytowe związane ze zmniejszeniem wartości odzyskiwanej,
- ryzyko obniżenia ratingu - związane jest z obniżeniem ratingu dla obligacji a w konsekwencji spowodować zwiększoną podaż instrumentów na rynku i spadek ceny,
- ryzyko walutowe - w przypadku obligacji emitowanych w walutach w przypadku umocnienia złotówki w stosunku do waluty emisji, istnieje ryzyko poniesienia straty wyrażonej w złotówkach.

Strategia inwestycyjna wchodzi w życie z dniem 1 września 2017r.

¹ Polityka inwestycyjna w rozumieniu Regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego dla osób fizycznych przez Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.