

KOMUNIKAT nr 9/BA/2019
PREZESA ZARZĄDU CENTRALNEGO DOMU MAKLERSKIEGO PEKAO S.A.
z dnia 1 marca 2019 roku

w sprawie wprowadzenia Informacji o usłudze dotyczącej świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

Treść komunikatu

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM) wprowadza *Informację o usłudze dotyczącą usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej na rzecz Klientów Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.*, stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszego Komunikatu.

Podstawa prawna

§ 2 ust. 2 i 3 Regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

Data wejścia w życie: 4 marca 2019 roku

PREZES ZARZĄDU

/ Piotr Teleon /

INFORMACJA O USŁUDZE
dotycząca Usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej na rzecz Klientów Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.

Świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (dalej CDM) polega na wskazaniu Klientowi transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych w oparciu o jego preferencje, potrzeby i podejście do inwestowania, poziom wiedzy i doświadczenia, sytuację finansową, tolerancję ryzyka inwestycyjnego, cele oraz potrzeby inwestycyjne, poprzez udzielenie Klientowi Rekomendacji inwestycyjnej, której zrealizowanie ma na celu dostosowanie składu posiadanego przez Klienta portfela do przypisanego danemu Klientowi Portfela wzorcowego z wykorzystaniem określonych Instrumentów finansowych. Przy opracowywaniu Rekomendacji inwestycyjnych CDM może brać pod uwagę ofertę produktową określonych przez CDM Partnerów Współpracujących tj. towarzystw funduszy inwestycyjnych lub firm inwestycyjnych zarządzających funduszami inwestycyjnymi.

CDM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny. Oznacza to, że CDM, w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta, może otrzymywać świadczenia pieniężne lub niepieniężne od podmiotów trzecich, w tym od emitentów lub dostawców Instrumentów finansowych, które są rekomendowane. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego CDM może rekomendować instrumenty finansowe zarówno emitowane bądź wystawiane przez podmioty niezwiązane z CDM, a także przez podmioty należące do Grupy Banku Pekao S.A.

Opis rodzajów instrumentów finansowych branych pod uwagę przy sporządzaniu Rekomendacji inwestycyjnych

CDM informuje, iż przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez CDM mogą być:

1. wszystkie instrumenty notowane na rynkach polskich z wyjątkiem akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych i oznaczonych symbolem „REGS” lub „S”, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, znajdującymi się na stronie <https://www.gpw.pl/regulacje-prawne>
2. odnośnie do zagranicznych instrumentów finansowych notowanych na rynkach zagranicznych, o których mowa w Komunikacie Prezesa Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w sprawie rynków, na których Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. wykonuje zlecenia Klientów, listy zagranicznych instrumentów finansowych będących przedmiotem usług maklerskich Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. oraz instrumentów finansowych notowanych na tych rynkach, które nie są przedmiotem usług maklerskich Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A., wydanym na podstawie § 25 ust. 3, § 28 ust. 5, § 31 ust. 1 i 2, § 54 ust. 3, § 84 ust. 2, § 85 ust. 2 oraz § 113 ust. 2 *Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. - zagraniczne instrumenty finansowe* znajdujące się na 'liście zagranicznych instrumentów finansowych', która jest dostępna na stronie: <https://www.cdmpekao.com.pl/binsource/f/18/92/1/PRODC76e0311-deed-313a-b0ae-50f3cf210245,ATTACHMENT,PL,1,0,0.pdf>,
3. jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne określone w Komunikacie Prezesa Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. w sprawie zakresu usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz podmiotów współpracujących z CDM Pekao S.A., wydanym na podstawie § 58 ust. 2 i 4 *Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.*

W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez CDM, wszystkie wskazane wyżej Instrumenty finansowe mogą być przedmiotem rekomendacji zbycia. Przedmiotem rekomendacji nabycia w ramach usługi mogą być jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne, wskazane w pkt. 3.

Opis rodzajów instrumentów finansowych oraz wskazanie związanymi z nimi ryzyka znajduje się w *Pakiecie Informacyjnym*.

Emitenci i wystawcy Instrumentów finansowych branych pod uwagę przy sporządzaniu Rekomendacji inwestycyjnych w podziale na każdy rodzaj Instrumentu finansowego

Podmiotami współpracującymi z CDM w zakresie przyjmowania i przekazywania dyspozycji lub zleceń dotyczących nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa są wymienione poniżej towarzystwa funduszy inwestycyjnych i spółki inwestycyjne:

- Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. (dawniej ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.),
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.,
- AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- AVIVA Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.
- Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Schroder Investment Management Europe,
- Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (GSAM),

CDM jest spółką zależną Banku Pekao S.A.

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką pośrednio zależną od Banku Pekao S.A. PZU S.A. posiada 20% udział w akcjonariacie Banku Pekao S.A.

PZU S.A. posiada 100% udział w akcjonariacie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

PZU S.A. posiada 32,23% w Alior Bank S.A.

Realizacja za pośrednictwem CDM transakcji nabycia wskazanych w Rekomendacji inwestycyjnej Instrumentów finansowych, których emitentem są strony trzecie (w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych), może powodować przekazanie do CDM świadczeń pieniężnych przez te strony. Informacje na temat otrzymywania tego typu świadczeń i ich wysokości przekazywane są Klientowi na podstawie odrębnej umowy każdorazowo przed zawarciem takiej umowy lub złożeniem zlecenia dotyczącego danego Instrumentu finansowego za pośrednictwem CDM. Informacje o otrzymanych od stron trzecich świadczeniach pieniężnych, związanych z nabyciem lub posiadaniem Instrumentów finansowych przez Klienta, Klient otrzymuje przed realizacją transakcji oraz w sprawozdaniach ze świadczenia usług inwestycyjnych, w ramach której dany Instrument finansowy został nabyty.

Opis czynników uwzględnionych w procesie wyboru w celu rekomendowania Instrumentów finansowych (ryzyko, koszty i złożoność instrumentów)

Przy wydawaniu rekomendacji CDM bierze w szczególności pod uwagę: korzyści związane z inwestycją, historyczne stopy zwrotu na danym instrumencie oraz klasie i subklasie aktywów (w szczególności ich powtarzalność i zmienność), koszty nabycia i zbycia, strukturę produktu oraz zgodność z polityką inwestycyjną ustaloną przez Klienta z CDM.

W ramach korzyści związanych z inwestycją pod uwagę brane są przewidywane stopy zwrotu dla Instrumentów finansowych oraz korzyści wynikające z dostosowania ryzyka portfela Klienta do Portfela wzorcowego.

Struktura analizowanych Instrumentów finansowych brana jest pod uwagę w taki sposób, że aktywa poddawane są analizie w postaci zdezagregowanej do poziomu ekspozycji na subklasy oraz waluty obce.

W obliczeniach dotyczących ryzyka Instrumentów finansowych uwzględniane jest zróżnicowanie historycznych stóp zwrotu dla analizowanych subklas oraz walut, a także współzależność pomiędzy historycznymi stopami zwrotu dla analizowanych subklas oraz walut.

Do kosztów transakcji związanych z nabyciem lub zbyciem instrumentu zaliczane są koszty prowizji maklerskich, opłaty za nabycie, opłaty za zarządzanie oraz opłaty za umorzenie.

Zgodność Instrumentów finansowych z polityką inwestycyjną ustaloną przez Klienta z CDM oceniana jest na podstawie preferencji, potrzeb i podejścia do inwestowania Klienta, jego wiedzy i doświadczenia, sytuacji finansowej, celów i potrzeb inwestycyjnych oraz tolerancji ryzyka inwestycyjnego. W ramach usługi mogą być uwzględniane lub wykorzystywane te Instrumenty finansowe, które są dla Klienta adekwatne. W ramach usługi mogą być uwzględniane lub wykorzystywane Instrumenty finansowe nienależące do Grupy docelowej Klienta celem dywersyfikacji ryzyka.

Opis Profili inwestycyjnych stosowanych przez CDM

CDM w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego stosuje następujący podział profili inwestycyjnych:

1. **Profil Konserwatywny** – zakłada się, że Klient o tym profilu charakteryzuje się bardzo niską tolerancją ryzyka inwestycyjnego, przy jednoczesnej preferencji ochrony zainwestowanego kapitału, zamierza lokować środki wyłącznie w instrumenty o najniższym poziomie ryzyka. Do Profilu Konserwatywnego przypisany jest **Portfel Konserwatywny**. W celu zachowania bardzo niskiej zmienności wartości portfela dominującymi jego składnikami są jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego. Ponadto w portfelu może znaleźć się niski udział jednostek uczestnictwa funduszy rynku dłużnego. Ze względu na konstrukcję portfela opartą o instrumenty o relatywnie niewielkiej zmienności cen, ryzyko rynkowe portfela jest bardzo niskie. W związku z inwestowaniem środków głównie na rynku pieniężnym, ryzyko stopy procentowej jest niskie;
2. **Profil Ostrożny** – zakłada się, że Klient o tym profilu dąży do osiągnięcia stopy zwrotu lekko przewyższającej oprocentowanie lokat bankowych przy niskiej tolerancji ryzyka inwestycyjnego, tj. toleruje inwestycje cechujących się znacznym ryzykiem ale tylko w takiej proporcji, by ryzyko spadku wartości portfela w okresie rocznym było niskie. Klient o tym profilu zamierza lokować środki w instrumenty o niskim poziomie ryzyka, przy czym niewielka część inwestycji może być lokowana w instrumenty o wyższym poziomie ryzyka. Do Profilu Ostrożnego przypisany jest **Portfel Ostrożny**. W celu osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę wolną od ryzyka portfel może zawierać mały udział instrumentów finansowych o podwyższonym profilu ryzyka, tj. jednostki uczestnictwa funduszy akcji oraz alternatywnych. W związku z częściowym zaangażowaniem portfela w jednostki uczestnictwa funduszy dłużnych istnieje średnie ryzyko wpływu niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych na wartość portfela. Część portfela może być alokowana jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych posiadających w portfelu instrumenty finansowe o niskiej wiarygodności kredytowej, toteż ryzyko kredytowe portfela jest średnie;

3. **Profil Stabilny** – zakłada się, że Klient o tym profilu dąży do stabilnego pomnażania wartości zainwestowanego kapitału oraz toleruje umiarkowane ryzyko inwestycyjne, związane z zaangażowaniem środków zarówno w jednostki uczestnictwa funduszy dłużnych, jak i akcyjnych. Do Profilu Stabilnego przypisany jest **Portfel Stabilny**. W celu osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przekraczającej stopę wolną od ryzyka udział jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji jest co do zasady proporcjonalny do udziału jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych. Prowadzi to do umiarkowanej zmienności wartości portfela. W związku z częściowym zaangażowaniem portfela w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych istnieje średnie ryzyko wpływu niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych na wartość portfela. Część portfela może być pośrednio alokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych posiadających w portfelu instrumenty finansowe o niskiej wiarygodności kredytowej, toteż ryzyko kredytowe portfela jest średnie;
4. **Profil Dynamiczny** – zakłada się, że Klient o tym profilu dąży do osiągnięcia wysokich stóp zwrotu, oraz toleruje wysokie ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji, co oznacza utratę nawet całości zainwestowanego kapitału. Do Profilu Dynamicznego przypisany jest **Portfel Dynamiczny**. Ze względu na chęć osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu znaczną część portfela mogą stanowić instrumenty finansowe cechujące się najwyższym potencjałem wzrostu, przy jednocześnie proporcjonalnym (wysokim) ryzyku zmienności, takie jak jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji. W związku z częściowym zaangażowaniem portfela w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych istnieje średnie ryzyko wpływu niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych na wartość portfela. Część portfela może być pośrednio alokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych posiadających w portfelu instrumenty finansowe o niskiej wiarygodności kredytowej, toteż ryzyko kredytowe portfela jest średnie;
5. **Profil Agresywny** – zakłada się, że Klient o tym profilu dąży do maksymalizacji zysków, toleruje najwyższe ryzyko inwestycyjne oraz jest świadomy możliwości utraty zainwestowanego kapitału. Klient o tym profilu zamierza lokować środki głównie w instrumenty o wysokim poziomie ryzyka. Do Profilu Agresywnego przypisany jest **Portfel Agresywny**. Maksymalizacja wartości portfela wymaga podjęcia wysokiego ryzyka inwestycyjnego poprzez dobór instrumentów finansowych o najwyższym potencjale wzrostu, takich jak jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych akcji. W konsekwencji przeważająca jego część narażona jest na wysokie ryzyko zmienności. W związku z niskim udziałem w portfelu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych istnieje niskie ryzyko wpływu niekorzystnych zmian rynkowych stóp procentowych na wartość portfela.