

Informacja dotycząca ustaleń TUnŻ „WARTA” S.A. z mBank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 169 468 160 zł, prowadzącą działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego obsługującego się nazwą Biuro maklerskie mBanku.

Biuro maklerskie mBanku („Zarządzający”) na podstawie umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych świadczy usługi na rzecz TUnŻ „WARTA” S.A. w zakresie zarządzania portfelami aktywów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w szczególności, w zakresie lokowania aktywów w dopuszczalne do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek w ramach portfela UFK WARTA Wielu Klas Aktywów („UFK”). Zgodnie z umową mBank może powierzyć wykonywanie części Usługi Zarządzania Portfelem do mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (mTFI), będącym podmiotem z grupy kapitałowej mBanku S.A., posiadającemu odpowiednie zezwolenia wymagane przepisami prawa.

Niniejsza informacja przedstawia ustalenia, zgodnie z którymi Biuro maklerskie mBanku bezpośrednio lub pośrednio przez mTFI lokuje aktywa tego UFK.

Cel inwestycyjny UFK

Celem strategii zarządzania portfelem UFK jest uzyskanie w długim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów wolnych od ryzyka przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. W celu ochrony wartości portfela inwestycyjnego w okresach podwyższonego ryzyka inwestycyjnego Zarządzający może ograniczać ekspozycję na rynek akcji oraz stosować zabezpieczenie portfela przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jednak ze względu na dopuszczalny wysoki udział akcji w portfelu jego wartość może podlegać istotnym wahaniom, szczególnie w krótkich okresach.

Rodzaj instrumentów finansowych

W skład zarządzanego portfela UFK mogą wchodzić:

- papiery wartościowe, w tym akcje nabyte na rynku pierwotnym,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także fundusze typu ETF,
- waluty obce i instrumenty denominowane w walutach obcych,
- instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- instrumenty rynku pieniężnego i lokaty bankowe.

Rodzaje transakcji

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 akcji również na rynku pierwotnym.

Ograniczenia inwestycyjne

Lp.	Kategorie lokat	Limity inwestycyjne
1	Akcje notowane na GPW i za granicą; jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą, jednostki ETF; instrumenty pochodne oparte o wymienione kategorie lokat, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.	od 0% do 100% aktywów
2	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; lokaty bankowe; jednostki uczestnictwa i certyfikaty funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie nie mniej niż 90% wartości aktywów w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie nie mniej niż 90% wartości aktywów w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą; instrumenty pochodne oparte o wymienione kategorie lokat, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.	od 0% do 100% aktywów

3	Waluty obce i instrumenty denominowane w walutach obcych, przy czym zaangażowanie w jedną walutę w części niezabezpieczonej przed ryzykiem kursu tej waluty względem polskiego złotego nie przekroczy do 20% aktywów UFK w jedną walutę.	od 0% do 100% aktywów
4	Inwestycje w aktywa (tj. dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez rządy lub banki centralne, obligacje, akcje, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, listy zastawne) znajdujące się w krajach należących do OECD o ratingu zewnętrznym* na poziomie inwestycyjnym przy czym aktywa te muszą być dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku dłużnych papierów wartościowych, obligacji i listów zastawnych – muszą posiadać rating zewnętrzny* na poziomie inwestycyjnym.	Od 0% do 10% łącznej wartości aktywów, przy czym nie więcej niż do 5% łącznej wartości aktywów denominowanych w jednej walucie.
5	Zaangażowanie w jednego emitenta/subfundusz/podmiot nie przekroczy 10% aktywów UFK, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 10% aktywów UFK nie dotyczy sytuacji gdy emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. W przypadku inwestycji w kilka subfunduszy jednego funduszu, łączne zaangażowanie w ten fundusz (liczone jako suma ekspozycji we wszystkie subfundusze tego funduszu) nie może przekroczyć 20% wartości aktywów UFK.	Maksymalnie 10% wartości aktywów
6	Jedna emisja obligacji emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa	Maksymalnie 30% aktywów netto portfela

* Rating nadany przez jedną z trzech agencji ratingowych: S&P, Fitch oraz Moody's, przy czym jeżeli dany emitent (lub gwarant) posiada więcej niż jeden rating, na potrzeby niniejszego limitu uznajemy drugi najlepszy z nadanych ratingów.

Kryteria doboru lokat do portfela UFK

W przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także fundusze typu ETF przeprowadzany jest proces analizy wybranych funduszy pod kątem możliwości realizacji celu inwestycyjnego UFK Wielu Klas Aktywów, w zakresie obejmującym m.in. takie kwestie, jak:

- stopień zbieżności polityki inwestycyjnej funduszu z celem inwestycyjnym oraz limitami inwestycyjnymi UFK Wielu Klas Aktywów,
- rodzaj, charakterystyka instrumentów finansowych wschodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu, stopień dywersyfikacji lokat,
- wyniki analizy ilościowej funduszy inwestycyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do podejmowanego ryzyka,
- wyniki analizy jakościowej funduszy inwestycyjnych oraz firm zarządzających tymi funduszami, obejmującą w szczególności ocenę wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie i kompetencje osób zarządzających funduszem Inwestycyjnym oraz wiarygodność firmy zarządzającej,
- poziom kosztów związanych z inwestycjami w fundusze, w szczególności w relacji do kosztów bezpośredniego odwzorowania portfela o zbliżonej strukturze lokat,
- stopień płynności inwestycji.

W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności lokat UFK – na każdy dzień wyceny UFK utrzymywał będzie część aktywów w formie środków pieniężnych oraz w instrumentach finansowych cechujących się wysokim poziomem rynkowej płynności. Na potrzeby kalkulacji tego limitu za instrumenty finansowe o wysokim stopniu płynności przyjmuje się jednostki funduszy ETF o aktywach przekraczających równowartość 100 milionów euro oraz instrumenty dłużne będące przedmiotem rynkowego obrotu, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Na każdy dzień wyceny UFK wartość środków pieniężnych oraz wskazanych w niniejszym dokumencie instrumentów cechujących się wysokim poziomem płynności rynkowej powinna wynosić co najmniej 200% średniej miesięcznej wartości wypłat środków ze strategii, liczonej na podstawie ostatnich 12 miesięcy kalendarzowych.

Rodzaje ryzyka

Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z wykorzystaniem kredytów oraz inwestowaniem w instrumenty pochodne.

Benchmark

brak

Zasady monitorowania procesu zarządzania, oceny wyników zarządzania i premiowania Biura maklerskiego mBanku jako zarządzającego portfelem

Biuro maklerskie mBanku przedstawia TUŃ „WARTA” S.A. miesięczne raporty z zarządzania portfelem, obejmujące szczegółowy wykaz aktywów, transakcji, przepływów pieniężnych oraz prowizji transakcyjnych. Ponadto, TUŃ „WARTA” S.A. dokonuje codziennej wyceny

jednostki UFK. W przypadku osiągnięcia ceny jednostki wyższej niż maksymalna dotychczasowa cena z początków kolejnych lat kalendarzowych (począwszy od roku 2021), na rzecz Biura maklerskiego mBanku naliczane jest wynagrodzenie zmienne za zarządzanie. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego dnia, pod warunkiem spełnienia warunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jako 10% dziennej stopy zwrotu pomnożonej przez liczbę jednostek z dnia poprzedniego. Ponadto, łączna kwota wynagrodzenia zmiennego za dany rok nie może przekraczać 2% średniej wartości aktywów netto w danym roku kalendarzowym oraz 10% wartości aktywów netto na koniec danego roku. Jeśli na koniec roku kalendarzowego naliczone wynagrodzenie zmienne jest dodatnie, to jest wypłacane na rzecz Biura maklerskiego mBanku.

Zgodność z profilem zobowiązań TUnŻ „WARTA” S.A., w szczególności zobowiązań długoterminowych

Ustalenia z Biurem maklerskim mBanku nie dotyczą zarządzania portfelem powiązany z określonymi terminowo zobowiązaniami wobec ubezpieczonych, gdyż jest to ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy o charakterze bezterminowym, a więc wycena oraz profil zobowiązań wynika z wyceny i profilu aktywów. Opisana wyżej strategia inwestycyjna jest zgodna z zapisami Zasad Działania Funduszy stanowiących załącznik do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia produktu, w którym ten UFK występuje, a jej przestrzeganie gwarantuje zgodność z OWU, a zatem i z określonym nimi profilem zobowiązań.

Podjęcie decyzji inwestycyjnych na podstawie oceny średnio- i długoterminowych finansowych i niefinansowych wyników spółek, w których akcje dokonano lokat, oraz angażowanie się w sprawy takich spółek, w celu poprawy ich wyników w perspektywie średnio- i długoterminowej

Biuro maklerskie mBanku jako profesjonalny podmiot zarządzający aktywami podejmuje decyzje samodzielnie, zgodnie z ustaloną z TUnŻ „WARTA” S.A. strategią inwestycyjną, na podstawie własnej oceny perspektyw i potencjału przyszłych zysków z inwestycji. TUnŻ „WARTA” S.A. nie uczestniczy w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Z uwagi na nieznaczne kwoty lokowane w akcje poszczególnych spółek, angażowanie się w sprawy takich spółek nie przyniosłoby efektu współmiernego do ponoszonego wysiłku i kosztów.

Biorąc pod uwagę marginalną skalę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym w ramach usługi zarządzania, Biuro maklerskie mBanku, w oparciu o art. 131o ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie opracowuje polityki zaangażowania.

Uwzględnianie długoterminowych wyników bezwzględnych w sposobie, metodzie i horyzoncie czasowym oceny wyników oraz wynagrodzeniu za usługi zarządzania aktywami oraz zgodność z profilem zobowiązań TUnŻ „WARTA” S.A.

Zastosowana metoda wyznaczania wynagrodzenia zmiennego premiuje osiąganie pozytywnych wyników poprzez proporcjonalność wynagrodzenia zmiennego do osiągniętej stopy zwrotu (jeśli jest dodatnia), co motywuje Zarządzającego do osiągania jak najwyższych stóp zwrotu. Warunek naliczania wynagrodzenia zmiennego o ile cena jednostki jest wyższa niż najwyższa z dotychczasowych cen z początków kolejnych lat (począwszy od roku 2021) premiuje osiąganie długoterminowych wyników bezwzględnych motywując do wypracowywania coraz wyższych cen jednostki w kolejnych latach. Jak było wspomniane wyżej, zarządzany przez Biuro maklerskie mBanku portfel aktywów nie jest powiązany z terminami zapadalności zobowiązań ubezpieczeniowych, gdyż te terminy nie są określone, ale ocena wyników i wynagrodzenie za zarządzanie jest zgodne z profilem powiązanych z tym portfelem zobowiązań poprzez analogiczne naliczanie przez TUnŻ „WARTA” S.A. wynagrodzenia zmiennego uwzględnionego w wycenie jednostki uczestnictwa UFK WARTA Wielu Klas Aktywów. Naliczanie takie jest zgodne z Zasadami Działania Funduszy stanowiącymi załącznik do Ogólnych Warunków Ubezpieczenia, w których UFK występuje.

Monitorowanie kosztów zarządzania portfelem oraz zgodności lokat z ustaleniami z Biurem maklerskim mBanku

Przekazywane TUnŻ „WARTA” S.A. raporty miesięczne zawierają zestawienie prowizji transakcyjnych. Ponadto, TUnŻ „WARTA” S.A. jest odpowiedzialne za wycenę aktywów UFK i jednostki uczestnictwa UFK, a do tego celu otrzymuje na bieżąco wszelkie informacje i zestawienia dotyczące zawieranych transakcji, w tym ponoszonych kosztów. Dodatkowo, ustalenia przewidują, że Biuro maklerskie mBanku przekazuje TUnŻ „WARTA” S.A. informacje o innych kategoriach kosztów, w tym koszty rozliczeniowe, koszty przechowywania, szacowane lub faktyczne koszty w zakupionych na portfel UFK tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz inne koszty związane z procesem zarządzania.

Zgodność dokonywanych lokat z ustaleniami z Biurem maklerskim mBanku jest monitorowana przez TUnŻ „WARTA” S.A. poprzez kontrolę limitów określonych w ramach tych ustaleń oraz raportowanie wykorzystania tych limitów na Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Okres obowiązywania ustaleń z Biurem maklerskim mBanku

Ustalenia określone są bezterminowo.