

aion bank

INFORMACJA MIFID

1. Informacje o Aion Bank – Kim jesteśmy?

Jesteśmy Aion Bank, instytucją kredytową założoną jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SA/NV) zgodnie z prawem belgijskim, z siedzibą przy Guldenvlieslaan / avenue de la Toison d'Or 26/28, 1050 Bruksela, Belgia i zarejestrowaną w Crossroads Bank for Enterprises pod numerem BE0403.199.306 („Aion” lub „Bank”).

Jako licencjonowana instytucja kredytowa z siedzibą w Belgii, Aion jest nadzorowany przez Narodowy Bank Belgii („NBB”) oraz Europejski Bank Centralny („EBC”):

Narodowy Bank Belgii
Boulevard de Berlaimont 14
1000 Bruksela (Belgia)
info@nbb.be
+32 2 221 21 11

Europejski Bank Centralny
Sonnemannstrasse 22
60314 Frankfurt nad Menem (Niemcy)
info@ecb.europa.eu
+49 69 1344 0

W Polsce działa poprzez **oddział Aion Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000807333, REGON: 384549659, NIP 1080023480 (dalej „Bank” lub „Aion”).

2. Informacje kontaktowe – Jak można się z nami skontaktować?

Klienci mają całodobowy dostęp do samoobsługi w aplikacji bankowej poprzez Customer Happiness Center (CHC). Samoobsługa to usługa, która generuje automatyczne odpowiedzi. Klient ma bezpośredni dostęp do czatu z pracownikami Banku lub systemem automatycznej obsługi BOT. Czat będzie dostępny w bankowe dni robocze oraz w godzinach pracy Banku (od 9:00 do 17:00). Godziny pracy Banku mogą ulec zmianie. Więcej informacji na temat godzin pracy Banku można znaleźć w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.aion.eu/pl-pl. Kontakt z Bankiem możliwy jest również za pośrednictwem adresu e-mail: info@aion.be oraz telefonicznie na nr telefonu +48225234654.

W razie potrzeby, m.in. w przypadku niedostępności czatu, zorganizowane zostaną kontakty przez SMS, w drodze telefonicznej lub za pośrednictwem e-mail lub drogą telefoniczną.

Jeżeli Klient zgubił Urządzenie i nie może uzyskać dostępu do odpowiedniej sekcji strony internetowej Banku <https://aion.eu/pl-pl> (na przykład z powodu ograniczenia karty), będzie mógł skontaktować się z Customer Happiness Center za pośrednictwem czatu na stronie internetowej Banku www.aion.eu/pl-pl, który jest dostępny w godzinach pracy Customer Happiness Center, lub za pomocą numeru telefonu, który znajduje w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.aion.eu/pl-pl, i który jest dostępny w godzinach pracy Banku. Należy pamiętać, że ten kanał powinien być używany tylko wtedy, gdy odpowiednia sekcja aplikacji bankowej lub strony internetowej Banku: www.aion.eu/pl-pl z czatem, służącym jako podstawowy kanał komunikacji, są niedostępne.

3. Nasza usługa zarządzania portfelem inwestycyjnym – Jak to działa?

Aion oferuje (częściowo zautomatyzowaną) usługę uznaniowego zarządzania portfelem, w ramach której aktywami naszych klientów zarządzamy zgodnie z ich profilem inwestycyjnym. To, że nasza usługa zarządzania portfelem jest uznaniowa oznacza, że chociaż jesteśmy zobowiązani do zarządzania inwestycjami w najlepszym interesie Klienta, to zgodnie z prawem Klient nie jest uprawniony do wydawania nam bezpośrednich poleceń dotyczących aktywów, w które inwestujemy pieniądze.

Warunki umowne dotyczące naszej usługi zarządzania portfelem można znaleźć na stronie <https://aion.eu/pl-pl/asset-management>

Bank oferuje różne portfele inwestycyjne składające się wyłącznie z tytułów uczestnictwa w funduszach ETF i odpowiadające różnym strategiom inwestycyjnym, w tym tematycznym strategiom inwestycyjnym.

Portfelem zarządzamy na zasadzie półautomatycznej. Klienci, którzy mają pytania dotyczące naszych usług zarządzania portfelem mogą skontaktować się z naszym Customer Happiness Center, jeśli wymagają interwencji człowieka. Korzystamy z rozwiązań technologicznych, które pomagają nam określić, czy dana inwestycja jest dla Klienta odpowiednia, monitorować rynek, zarządzać portfelem i dostosować go do profilu Klienta. Jednak nasze usługi zarządzania portfelem są również wspierane i monitorowane przez wykwalifikowanych profesjonalistów.

Udostępniamy zautomatyzowane narzędzie do określania celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej oraz wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestycji (tzw. „profil MiFID”), aby upewnić się, że aktywa, w które inwestujemy pieniądze, są odpowiednie dla Klienta. Jest to jedyne źródło informacji, które wykorzystujemy do określenia profilu MiFID. Określimy profil MiFID, gdy Klient po raz pierwszy skorzysta z usług zarządzania portfelem. Zalecamy naszym Klientom aktualizację profilu MiFID raz do roku, aby mieć pewność, że nadal inwestujemy ich pieniądze w najbardziej optymalny sposób. Możemy również poprosić naszych Klientów o aktualizację ich profilu MiFID –

zazwyczaj robimy to raz do roku. Klient może również zdecydować się na aktualizację swojego profilu w dowolnym momencie.

Aby skonstruować portfel inwestycyjny, należy wykonać pewne kroki. To właśnie w tym procesie definiuje się skład, wagi i ocenę ryzyka portfeli modelowych:

1. Alokacja aktywów: określenie regionów, branż i/lub trendów, w których Klient chciałby utrzymywać ekspozycje.
2. Wybór indeksu: określenie najlepszych indeksów śledzących określone regiony, branże i/lub trendy.
3. Wybór instrumentów: Istnieje wiele dowodów na to, że alokacja aktywów ma znacznie większy wpływ na zyski niż to, jakie konkretne fundusze ETF inwestor wybiera w ramach danej klasy aktywów.
4. Kategoryzacja ryzyka: po określeniu portfeli i ich składu, przeprowadzane są symulacje oparte na wycenach historycznych w celu oceny ryzyka w ramach każdego portfela modelowego i kategoryzacji według profili ryzyka Klienta.

Wyjaśniamy to bardziej szczegółowo w poniższych punktach.

4. W jakie rodzaje aktywów inwestujemy pieniądze?

Nasza usługa zarządzania portfelem opiera się na funduszach giełdowych, znanych również jako ETF. Fundusze ETF są regulowanymi funduszami inwestycyjnymi, które zazwyczaj ściśle podążają za wynikami indeksu finansowego. Obraca się nimi jak akcjami i obejmują aktywa takie jak akcje, towary lub obligacje. Fundusze ETF charakteryzują się zazwyczaj wyższą dzienną płynnością i niższymi opłatami niż tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, co czyni je atrakcyjną alternatywą dla inwestorów indywidualnych.

Podczas gdy wszystkie portfele składają się wyłącznie z funduszy ETF, mogą one z kolei inwestować w różne klasy aktywów, w tym (ale nie tylko) w akcje i obligacje.

Akcja jest papierem wartościowym będącym dowodem współwłasności, wyemitowanym przez spółkę, który reprezentuje część kapitału i uprawnia jego posiadacza, proporcjonalnie do posiadanego udziału, do otrzymania dywidendy wypłacanej przez spółkę oraz, o ile statut nie stanowi inaczej, do głosowania na walnych zgromadzeniach, najczęściej proporcjonalnie do wysokości kapitału posiadanego w spółce.

Obligacja: obligacja jest papierem wartościowym uprawniającym jego posiadacza do domagania się określonego świadczenia (najczęściej pieniężnego) wobec jego emitenta (państwa, spółki handlowej itp.).

Zdecydowaliśmy się nie włączać do naszego produktu innych klas aktywów (w szczególności towarów i metali szlachetnych, nieruchomości lub innych alternatywnych instrumentów inwestycyjnych).

Pomimo, że istnieją zdecydowane korzyści z posiadania w portfelu towarów, nie sądzimy, aby uzasadnione było włączenie produktów opartych na swapach, wąsko zdefiniowanych towarów w obrocie giełdowym (ETC) lub aktywnych funduszy, które pobierają wysokie opłaty. Biorąc pod uwagę nasze nastawienie na prostotę, nie sądzimy również, że warto inwestować w kontrakty terminowe w celu uzyskania ekspozycji na tę klasę aktywów.

Zakładamy, że większość naszych klientów będzie posiadała jakąś formę ekspozycji dot. rynku nieruchomości. Pomimo że nie chcemy wdawać się w dyskusję na temat dywersyfikacji lub zabezpieczenia wspomnianej ekspozycji, uważamy, że ogólna dywersyfikacja poprzez szerokie indeksy akcji jest wystarczająca dla portfela utrzymywanego w długim terminie.

5. Jakich rodzajów indeksów używamy do śledzenia poszczególnych rynków?

W ramach dwóch szerokich klas aktywów: akcji i obligacji, wybraliśmy szerokie indeksy odwzorowujące główne rynki.

Po stronie akcji zidentyfikowaliśmy sześć szerokich indeksów, które łącznie reprezentują ponad 97% światowych rynków akcji, na których można inwestować.

Po stronie instrumentów o stałym dochodzie wykorzystujemy dwa główne szerokie indeksy dla każdej waluty. Pierwszym i najważniejszym z nich jest indeks obligacji rządowych dla waluty krajowej. Drugi z nich różni się w zależności od waluty, jak widać w poniższej tabeli.

Konkretne indeksy, które zidentyfikowaliśmy dla każdej waluty, można znaleźć w poniższej tabeli.

KLASA AKTYWÓW	GBP	EUR	USD
AKCJE			
Akcje USA	S&P 500	S&P 500	S&P 500
Akcje Europa bez Wielkiej Brytanii	FTSE Developed Europe bez Wielkiej Brytanii	FTSE Developed Europe bez Wielkiej Brytanii	FTSE Developed Europe
Akcje Wielka Brytania	FTSE 100	FTSE 100	
Akcje Japonia	MSCI Japan	MSCI Japan	MSCI Japan
Azja i Pacyfik bez Japonii	FTSE Developed Asia	FTSE Developed Asia	FTSE Developed Asia
Akcje rynków wschodzących	FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets
INSTRUMENTY O STAŁYM DOCHODZIE			
Obligacje rządowe	Bloomberg Barclays Sterling Gilt Float Adjusted Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate: Treasury Index	Bloomberg Barclays Global Aggregate US Treasury Float Adjusted Index
Obligacje powiązane z inflacją	Bloomberg Barclays UK Government Inflation-Linked Bond Index	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index	Bloomberg Barclays US Government Inflation-Linked Bond Index

6. Jak radzimy sobie z wahaniami kursów walut?

Ekspozycje walutowe są obciążone ryzykiem zmienności, co oznacza możliwość osiągnięcia zarówno niższych, jak i wyższych zysków. Transakcje zabezpieczające w walutach obcych są sposobem na ochronę przed niższymi zyskami.

W przypadku akcji badania wskazują, że w dłuższym okresie nie ma różnicy między zyskami z inwestycji zabezpieczonych i niezabezpieczonych. Uważamy również, że akcje mają naturalne właściwości zabezpieczające w ramach samego instrumentu. Inwestując w akcje firmy, która oferuje produkty i usługi globalnie, jej różne strumienie przychodów z zagranicy będą podlegać wielu różnym zmianom kursów walut. Gdy takie spółki wykazują zyski w walucie lokalnej, same podejmują działania zabezpieczające, aby chronić się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

Dlatego zdecydowaliśmy się na zastosowanie niezabezpieczonych indeksów po stronie akcji, aby uzyskać ekspozycję na wszystkie możliwości w każdym regionie docelowym, w tym zwroty z rynków lokalnych i ich wpływ na walutę.

Ponieważ obligacje zapewniają inwestorom stały strumień dochodu w określonej walucie, uważamy, że brak tego strumienia dochodu w walucie bazowej inwestora może poważnie wpłynąć na ostateczną wartość inwestycji. Ponieważ głównym celem alokacji w obligacje jest tradycyjnie zapewnienie „bezpiecznych” aktywów, tam, gdzie było to konieczne zdecydowaliśmy się na zakup zabezpieczonych funduszy ETF opartych na obligacjach.

7. W jaki sposób wybieramy konkretne fundusze ETF?

Istnieje wiele dowodów na to, że alokacja aktywów ma znacznie większy wpływ na osiągnięte zyski niż to, jakie konkretne fundusze czy ETF wybierzemy w ramach danej klasy aktywów.

Indeksy, które wybraliśmy do reprezentowania każdej klasy aktywów w większości przypadków są śledzone przez wiele funduszy ETF. Jak więc wybieramy fundusze ETF?

Istnieją obiektywne kryteria, które można wykorzystać do określenia na zasadzie ex ante, które ETF byłyby prawdopodobnie najbardziej odpowiednim wyborem. Kryteria, którymi się posługujemy obejmują następujące (kolejność przypadkowa):

KRYTERIA	KOMENTARZ
Emitent	To kryterium dotyczy emitenta ETF. Obejmuje jego historię, wiarygodność i reputację, wartość zarządzanych aktywów (AUM)
AUM i czas działalności	Jak długo istnieje ten ETF i jak duży jest pod względem AUM? Czy jest stosunkowo nowy i z relatywnie niskim AUM? Na ile poważny według nas jest ten emitent? Jak dużą część AUM funduszu ETF będą reprezentować nasi klienci?
Wskaźnik kosztów całkowitych	Jak wysokie będą koszty tego ETF w dłuższym okresie?
Błąd śledzenia i różnica w śledzeniu	Jak dobrze ETF śledzi swój indeks?
Polityka dystrybucji	Czy ETF wypłaca otrzymane dywidendy, a jeśli tak, to jak często?

Status podatkowy	Czy emitent ETF przekazuje stosowne informacje podatkowe, aby mógł emitować instrumenty chroniące przed nienależnym podatkiem?
Rezydencja podatkowa	W jakim kraju ETF ma siedzibę i jakie są umowy podatkowe pomiędzy krajem siedziby ETF a krajami, w których znajdują się aktywa bazowe? Jak wpływa to na opodatkowanie wypłat dywidendy?
Waluta księgową	Czy wewnętrzna waluta księgowa ETF odpowiada walutom krajów, w których znajdują się aktywa bazowe?
Waluta handlowa	Czy ETF prowadzi rozliczenia w walucie portfela, w którym ma być utrzymywany lub czy istnieje możliwość nieefektywności z powodu konieczności wymiany walut?
Notowania	Na jakich giełdach notowany jest ten ETF?
Płynność i spready giełdowe	Jaka jest płynność obrotu ETF na giełdach, na których jest on notowany? Jak wysokie są koszty obrotu na danej giełdzie?

Warto jednak pamiętać, że nie tylko prawdopodobne jest, iż względna ocena ETF odwzorowujących dany indeks może się zmieniać w czasie, ale także istnieją specyficzne okoliczności dotyczące klienta lub portfela, które mogą decydować o tym, że ETF z „najwyższą” obiektywną oceną nie będzie najlepszym wyborem dla danego klienta.

Jeśli chodzi o monitorowanie i wybór najlepszych funduszy ETF, zwykle oznacza to okazjonalne przechodzenie od jednego dostawcy do drugiego. Jest to realizowane w oparciu o cechy wyszczególnione powyżej, które stale monitorujemy. Zwykle oznacza to sprzedaż wszystkich posiadanych jednostek w jednym ETF w celu zakupu innego.

Zgodnie z naszym celem, jakim jest personalizacja portfela każdego klienta, nasza platforma jest w stanie obsługiwać wiele funduszy ETF śledzących każdy indeks i przełączać się między nimi w zależności od sytuacji danego klienta. W miarę dalszego rozwoju naszej platformy będziemy zatem zwiększać liczbę posiadanych przez nas ETF dla danego Indeksu. Liczba funduszy ETF dla poszczególnych klas aktywów lub regionów może być różna dla poszczególnych Klientów, ponieważ dążymy do oferowania lepszych i bardziej spersonalizowanych produktów.

8. Czy mamy przykłady ETF, z których obecnie korzystamy?

Poniżej znajdują się przykłady funduszy ETF, z których obecnie korzystamy, aby zilustrować, w jaki sposób budujemy portfel zgodnie z zasadami przedstawionymi powyżej. Proszę pamiętać, że jest to tylko przykład. Jak wyjaśniliśmy, nasza platforma stale monitoruje i dostosowuje portfele, jak również dostawców funduszy ETF.

Zestaw instrumentów naszych portfeli			
Klasa aktywów	Kategoria	ETF	ISIN
Obligacje	Rządowe	Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BH04GL39
	Powiązane z inflacją	Xtrackers Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF 5C	LU0908508814
		Lyxor Euro Government Inflation Linked Bond (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650491282
	Korporacyjne	Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF Accumulating	IE00BGYWFK87
Akcje globalne	Wielka Brytania	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Acc)	IE00B53HP851
	Azja bez Japonii	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF Acc	IE00BK5BQZ41
	Rynki wschodzące	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF Acc	IE00BK5BR733
	Europa bez Wielkiej Brytanii	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF (EUR) Accumulating	IE00BK5BQY34
	Japonia	Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	LU1781541252
	USA	iShares Core S&P 500 UCITS ETF (Acc)	IE00B5BMR087
	Cały świat	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (Acc)	IE00B6R52259
Akcje tematyczne	Cyfryzacja	SPDR MSCI World Technology UCITS ETF	IE00BYTRRD19
	Ochrona zdrowia	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	IE00BYTRRB94
	Czysta energia	Invesco Global Clean Energy UCITS ETF Acc	IE00BLRB0242
	Robotyka i sztuczna inteligencja	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552

9. W jaki sposób zapewniamy, że aktywa są zarządzane z uwzględnieniem celów inwestycyjnych Klienta?

Zgodnie z regulacjami dotyczącymi usług inwestycyjnych, Klienci mogą być traktowani jako klienci detaliczni, profesjonalni lub jako uprawnieni kontrahenci. Aion kieruje swoją ofertę wyłącznie do klientów detalicznych, czyli kategorii, która korzysta z najwyższego poziomu ochrony regulacyjnej.

Bank stworzył profile dla trzech rodzajów celów zarządczych, z których każdy charakteryzuje się innym poziomem ryzyka:

- Ostrożny: priorytetem Klienta jest ochrona jego oszczędności. Klient nie oczekuje wysokich zysków i jest nastawiony na powolny, stabilny wzrost. Klient jest przygotowany na niskie ryzyko inwestycyjne.
- Umiarkowany: priorytetem Klienta jest osiągnięcie zysków przez inwestycje. Klient akceptuje umiarkowany poziom ryzyka.
- Dynamiczny: Klient jest skłonny do podjęcia wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Klient oczekuje wysokich zysków w długim terminie. Klient przyjmuje jednak do wiadomości, że wartości jego portfela może podlegać znacznym wahaniom w okresie krótkim i średnim.

Uwzględniając powyższe cele inwestycyjne, Bank oferuje dziewięć (9) podstawowych portfeli strategicznych.

Spośród tych dziewięciu portfeli, trzy (3) są typowo odpowiednie dla klientów o profilu ostrożnym, trzy (3) dla klientów o profilu umiarkowanym, a trzy (3) dla klientów o profilu dynamicznym.

Bank może oferować również inne portfele inwestycyjne, np. portfele tematyczne. Informacje o pozostałych dostępnych portfelach dostępne są w aplikacji mobilnej Banku i/lub na stronie internetowej Banku.

Klient może zawsze wybrać portfel charakteryzujący się niższym poziomem ryzyka niż jego profil inwestycyjny, ale nie może wybrać portfela o wyższym poziomie ryzyka.

10. Jak w praktyce komponujemy portfel, aby upewnić się, że odpowiada on profilowi inwestycyjnemu i tolerancji ryzyka Klienta?

Mając na uwadze znaczenie dywersyfikacji inwestycji i wyboru alokacji aktywów, która jest zgodna z profilem inwestycyjnym Klienta i jego tolerancją ryzyka, stale mierzymy wyniki i ryzyko portfeli modelowych. Dzięki temu Klienci mogą być pewni, że nie podejmują większego ani też mniejszego ryzyka niż to, na które są przygotowani.

Do oceny portfeli modelowych Bank stosuje standardy ESMA (European Securities and Market Authority). Syntetyczny kalkulator ryzyka ESMA jest stosowany w procesie, który polega na pobraniu historycznych cen ETF-ów budujących portfele modelowe i przeprowadzeniu symulacji opartych na dziennych stopach zwrotu dla każdego portfela modelowego (według % akcji), a następnie obliczeniu historycznych zmienności i przypisaniu każdemu wzorcowi wyniku zgodnie ze skalą ryzyka ESMA:

Docelowe ryzyko ESMA	Przedział zmienności	Poziomy ryzyka portfeli Aion
1	0,0%	Ostrożny
2	0,0%-2,0%	Ostrożny
3	2,0%-5,0%	Ostrożny
4	5,0%-10,0%	Ostrożny / Umiarkowany
5	10,0%-15,0%	Umiarkowany / Dynamiczny
6	15,0%-25,0%	Dynamiczny
7	więcej niż 25%	Dynamiczny

Poniżej można zobaczyć, jak alokujemy inwestycje między klasy aktywów w zależności od profilu (stan na dzień 31 stycznia 2021 r.):

Waga regionu w globalnych portfelach modelowych									
	0,00%	10,00%	25,00%	35,00%	50,00%	65,00%	75,00%	90,00%	100,00%
Akcje	0,00%	10,00%	25,00%	35,00%	50,00%	65,00%	75,00%	90,00%	100,00%
Obligacje	100,00%	90,00%	75,00%	65,00%	50,00%	35,00%	25,00%	10,00%	0,00%
Obligacje lokalne	80,00%	72,00%	60,00%	52,00%	40,00%	28,00%	20,00%	8,00%	0,00%
Obligacje powiązane z inflacją	20,00%	18,00%	15,00%	13,00%	10,00%	7,00%	5,00%	2,00%	0,00%
Akcje brytyjskie	0,00%	0,40%	0,90%	1,20%	1,80%	2,30%	2,70%	3,20%	3,60%
Azja i Pacyfik bez Japonii	0,00%	0,30%	0,80%	1,10%	1,50%	2,00%	2,30%	2,80%	3,10%
Rynki wschodzące	0,00%	1,10%	2,80%	3,90%	5,60%	7,30%	8,50%	10,20%	11,30%
Europa bez Wielkiej Brytanii	0,00%	1,30%	3,30%	4,60%	6,60%	8,60%	9,90%	11,90%	13,30%
Akcje japońskie	0,00%	0,70%	1,70%	2,40%	3,50%	4,50%	5,20%	6,20%	6,90%
Akcje amerykańskie	0,00%	6,20%	15,50%	21,80%	31,00%	40,30%	46,40%	55,70%	61,80%
Zmienność w skali roku od stycznia 2017	4,82%	5,11%	6,95%	8,66%	11,53%	14,57%	16,65%	19,81%	21,93%
Ryzyko ESMA według zmienności stóp zwrotu w skali roku od stycznia 2017	3	4	4	4	5	5	6	6	6
Profil inwestycyjny Aion	Ostrożny	Ostrożny	Ostrożny	Umiarkowany	Umiarkowany	Umiarkowany	Dynamiczny	Dynamiczny	Dynamiczny

Waga regionu w portfelach modelowych "Nowa rzeczywistość"			
Akcje	25,00%	65,00%	100,00%
Obligacje	75,00%	35,00%	0,00%
Obligacje lokalne	60,00%	28,00%	0,00%
Obligacje powiązane z inflacją	15,00%	7,00%	0,00%
Akcje brytyjskie	0,45%	1,16%	1,78%
Azja i Pacyfik bez Japonii	0,38%	1,00%	1,54%
Rynki wschodzące	1,42%	3,68%	5,64%
Europa bez Wielkiej Brytanii	1,66%	4,31%	6,63%
Akcje japońskie	0,86%	2,24%	3,45%
Akcje amerykańskie	7,75%	20,13%	30,96%
Cyfryzacja	3,12%	8,12%	12,50%
Robotyka i sztuczna inteligencja	3,12%	8,12%	12,50%
Ochrona zdrowia	3,12%	8,12%	12,50%
Czysta energia	3,12%	8,12%	12,50%
Zmienność w skali roku od stycznia 2017	5,38%	9,52%	14,08%
Ryzyko ESMA według zmienności stóp zwrotu w skali roku od stycznia 2017	4	4	5
Profil inwestycyjny Aion	Ostrożny	Umiarkowany	Dynamiczny

Waga regionu w portfelu "Tarcza Inflacyjna"	
Akcje globalne	30,00%
Globalne obligacje powiązane z inflacją	54,57%
Globalne obligacje korporacyjne	15,43%
Zmienność w skali roku od czerwca 2016	7,77%
Ryzyko ESMA według zmienności stóp zwrotu w skali roku od czerwca 2016	4
Profil inwestycyjny Aion	Umiarkowany

11. Jak równowazymy nasze portfele?

a. Równoważenie portfeli (tzw. rebalancing)

Decydując o naszej metodologii równoważenia przeanalizowaliśmy kilka prac badawczych, które dotyczyły idealnej częstotliwości i najlepszych metodologii równoważenia. Przyjrzelśmy się

aktywom, które wykorzystujemy do tworzenia naszych portfeli pod kątem cykli tradingowych i rozliczeniowych. Przeanalizowaliśmy także częstotliwość aktualizacji wycen używanych przez nas klas aktywów.

Mając to na uwadze, wdrożyliśmy metodologię równoważenia portfela, która wykorzystuje dane pozyskiwane dwa razy w tygodniu i raz na pół roku, wraz z ustalonymi zakresami tolerancji i wewnętrznymi przedziałami stosownie do docelowej wagi portfela.

b. Zakresy tolerancji i wewnętrzne przedziały

Dogmatyczne podejście do równoważenia portfela do jego docelowych wag może często generować niepotrzebne transakcje, w przypadku których implikacje podatkowe przewyższają korzyści ze zrównoważenia portfela do dokładnych wag docelowych. Badania sugerują, że lepszym sposobem zarządzania równoważeniem jest pozwolenie portfelom na nieznaczne odchylenie od docelowej alokacji, zanim aktywa zostaną sprzedane w celu przywrócenia portfela do docelowego poziomu.

To, jak daleko od wartości docelowych może odbiegać portfel jest powszechnie określane „zakresem tolerancji”. Naszym celem jest ustalenie zakresów tolerancji, które są wystarczająco szerokie, aby umożliwić występowanie naturalnego odchylenia i zapobiec kosztownemu, częstemu równoważeniu, a jednocześnie wystarczająco wąskie, aby alokacja aktywów portfela była zgodna z długoterminowym profilem ryzyka.

Te same badania wskazują również, że przy wyprzedczy aktywów w celu zrównoważenia możliwe jest elastyczne podejście do tego, jak bardzo portfel powinien zbliżyć się do docelowych wag, aby jeszcze bardziej zminimalizować koszty transakcji. Ta elastyczność jest ograniczona przez to, co zwykle określa się mianem „wewnętrznych przedziałów”.

Zdecydowaliśmy się na ustalenie zakresów tolerancji na poziomie 20%, w ujęciu względnym, po obu stronach wagi dla portfela standardowego. Wybraliśmy również względne wagi wynoszące 10% dla tego, co definiujemy jako przedziały wewnętrzne. Wykorzystano te wartości procentowe, które okazały się najbardziej przekonujące w badaniach pod względem zwrotów z portfela, częstotliwości transakcji (redukcja kosztów) przy jednoczesnym przestrzeganiu wag dla danego portfela.

Używamy naszych górnych i dolnych zakresów tolerancji do uruchomienia równoważenia oraz naszych wewnętrznych i górnych przedziałów jako punktów odniesienia do równoważenia portfela. Równoważenie według wewnętrznych i zewnętrznych przedziałów, a nie według dokładnych wag dla danego portfela powinno zapewnić minimalizację liczby transakcji, przy jednoczesnym ścisłym zachowaniu wag i profilu ryzyka portfela.

Zakresy tolerancji i przedziały określają, co powoduje konieczność równoważenia, ale nie określają, kiedy należy dokonać przeglądu i go wdrożyć. Istnieje wiele badań na temat tego, jak często należy równoważyć portfel. Biorąc pod uwagę naszą koncentrację na kosztach, podzieliliśmy częstotliwość równoważenia portfeli w następujący sposób:

c. Portfele o wartości 25 000 EUR i więcej

Przeanalizowaliśmy minimalne kwoty transakcji i ich potencjalną częstotliwość i zdecydowaliśmy, że dla portfeli z tego przedziału wprowadzimy politykę przeglądania lub badania dwa razy w tygodniu. Oznacza to, że dwa razy w tygodniu porównujemy aktualne każdego portfela (= indywidualny portfel z saldem 25.000 EUR i wyższym) z dolną i górną tolerancją i w razie potrzeby podejmujemy działania, aby w miarę możliwości sprowadzić aktualne wagi do przedziałów wewnętrznych.

Celowo wprowadziliśmy szersze zakresy tolerancji (20%) i częstsze badania (dwa razy w tygodniu), aby zapewnić, że nie będziemy musieli zbyt często przeprowadzać równoważenia (utrzymując koszty na minimalnym poziomie), lecz w przypadku ekstremalnych ruchów na rynku będziemy mogli odpowiednio dostosować portfele.

d. Portfele poniżej 25 000 EUR

W przypadku portfeli o wartości poniżej naszego progu, uznaliśmy, że wielkość transakcji oraz związane z nimi koszty nie uzasadniają stosowania metodologii częstego przeglądania.

Dodatkowo portfel, który jest budowany poprzez niewielkie miesięczne wpłaty i wypłaty dywidend z istniejących udziałów, często dopiero z czasem osiągnie wybraną docelową alokację aktywów. W tym przypadku równoważenie nie przyniosłoby żadnych korzyści poza zwiększeniem kosztów.

Dlatego też w tym segmencie portfeli wdrożyliśmy metodologię półrocznego przeglądu i równoważenia. Używamy dokładnie tej samej tolerancji, wewnętrznych przedziałów i logiki równoważenia. Oznacza to, że w okresach półrocznych będziemy porównywać wszystkie portfele o wartości niższej niż kwota progowa do ich zakresów tolerancji. Wszystkie wagi na żywo przypadające poza tolerancją są sprowadzane do wewnętrznych i zewnętrznych przedziałów, o ile jest to możliwe.

12. Jak postępujemy z częściowymi wypłatami

Wiemy, że Klienci mogą wykorzystywać zyski z inwestycji w swoje portfele do finansowania wydatków osobistych i dlatego wymagają możliwości okresowego wycofywania środków. Częściowe wypłaty pozwalają klientom określić kwotę, którą chcieliby wycofać ze swojego portfela.

Funkcjonalność wypłaty zapewnia możliwość wycofania 90% portfela, o ile zainwestowana kwota jest powyżej naszej minimalnej kwoty inwestycji.

Po otrzymaniu instrukcji, częściowa wypłata trafi do naszego następnego okna równoważenia. Nasz system najpierw sprawdza, ile gotówki jest już dostępnej w portfelu i odkłada ją w celu wypłaty. Nasza metodologia sprzedaży koncentruje się następnie na zbyciu dowolnych lub wszystkich aktywów z powrotem w dół do docelowych wag portfela. Zaczynając od aktywów z najwyższym odsetkiem danego indeksu i idąc w dół do tych z najniższym odsetkiem, nasz system będzie kolejno sprzedawał aktywa aż do uzyskania wymaganej kwoty. W ten sposób system nie tylko gromadzi wymagane środki, ale również pozostawia portfel możliwie najbliższej docelowej alokacji aktywów, biorąc pod uwagę wielkość portfela.

13. Ryzyko – czego należy być świadomym

ETF może inwestować w różne rodzaje instrumentów finansowych.

Niektóre ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze ETF które obejmują akcje:

1. Wypłata dywidendy i jej wzrost nie są gwarantowane;
2. Spółki, w które inwestuje ETF, mogą zostać postawione w stan likwidacji, upadłości, ustanowienia syndyka lub poddane podobnym postępowaniom, co może spowodować, że ich udziały staną się bezwartościowe;
3. Rynki kapitałowe mogą tracić na wartości;
4. Wyniki spółek i rynki finansowe mogą charakteryzować się zmiennością;
5. Jeżeli nie funkcjonuje uznany rynek akcji, trudno będzie je zbyć, a uzyskanie dokładnych informacji o ich wartości może być trudne;
6. Inwestycje w mniejsze spółki bazowe mogą być trudne do zbycia w przypadku zmniejszonej płynności na rynku;
7. Na wartość udziałów w ETF inwestującym w zagraniczne spółki mogą wpływać nie tylko wyniki tych spółek, ale także kursy walutowe, których zmiana może niekorzystnie wpływać na wartość aktywów w walucie bazowej.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie wchodzące w skład danego funduszu ETF są emitowane przez rządy, organy rządowe, organy quasi-rządowe, władze lokalne oraz spółki. Główne ryzyka związane z tymi papierami wartościowymi to:

1. Istnieje niewiele uznanych rynków, na których dokonuje się obrotu takimi papierami wartościowymi, ponieważ obrót nimi odbywa się pomiędzy emitentami, ich brokerami oraz bankami i domami maklerskimi tworzącymi rynek tych papierów wartościowych;
2. Kapitał może zostać utracony w przypadku niewywiązania się emitenta ze zobowiązań;
3. Kapitał może ulec zmniejszeniu z powodu inflacji;
4. Wartość papierów wartościowych o stałym dochodzie może zarówno spadać, jak i rosnąć.

Fundusze zbiorowego inwestowania mogą być autoryzowane przez zatwierdzony organ regulacyjny lub nieautoryzowane i niezatwierdzone. Bank będzie inwestował środki Klienta wyłącznie w autoryzowane fundusze notowane na uznanych, wiodących giełdach oraz w fundusze. Główne ryzyka związane z inwestycjami w fundusze zbiorowego inwestowania to:

1. Może nie istnieć uznany rynek dla funduszy zbiorowego inwestowania, ponieważ jednostki uczestnictwa są emitowane i umarżane przez zarządzających funduszami;
2. Fundusze mogą być wyceniane przez zarządzających funduszami do celów określenia wartości i przeprowadzania transakcji codziennie, co tydzień, co dwa tygodnie, co miesiąc lub nawet rzadziej;
3. Ceny inwestycji bazowych funduszy będą się różnić w zależności od rynków, na których są one notowane lub na których nimi się obraca;
4. Niektóre zatwierdzone fundusze podlegają większemu nadzorowi niż inne; oraz
5. Fundusze w walutach innych, niż EUR mogą tracić wartość, jeśli kursy walutowe zmienią się w niekorzystnym kierunku, zmniejszając wycenę inwestycji w kategoriach waluty bazowej.

Bank może w imieniu Klienta nabyć inwestycję wyrażoną w walucie innej, niż uzgodniona waluta bazowa jego portfela. Główne ryzyka z tym związane to:

1. Zmiana kursów wymiany walut może mieć wpływ, korzystny lub niekorzystny, na zysk lub stratę z inwestycji;
2. W przypadku przedstawienia zabezpieczenia wyrażonego w jednej walucie, Klient może być wezwany do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w sytuacji, gdy zobowiązania są wyrażone w innej walucie (oprócz ryzyka wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w związku z wahaniami wartości względnych);
3. Niektóre waluty nie są swobodnie wymienne i mogą być nałożone ograniczenia na wymianę i/lub wypłatę Twoich funduszy, w tym zysków lub dywidend.

14. Konflikt interesów – w jaki sposób sobie z nim radzimy?

Bank lub dowolna osoba z nim związana może przeprowadzać pewne transakcje na rzecz Klienta, gdy na nim lub innym Kliencie ciąży obowiązek, który może być sprzeczny z obowiązkiem Banku wobec Klienta. Bank opracował protokoły zarządzania konfliktem interesów, które umożliwiają bezstronne działanie, bez naruszania interesów Klienta. Pracownicy Banku są szkoleni w zakresie protokołów i standardów postępowania, których muszą przestrzegać. Kierownictwo Banku jest odpowiedzialne za zapewnienie przestrzegania protokołów oraz za rozwiązywanie wszelkich konfliktów, które mogą się pojawić. Bank poinformuje Klienta, jeśli będzie miał uzasadnione powody sądzić, że nie jest w stanie odpowiednio zarządzać konfliktem interesów.

Bank jest zobowiązany do podejmowania działań mających na celu rozpoznawanie, nadzorowanie, badanie i rozwiązywanie konfliktów interesów. Bank uznaje, że nie jest możliwe wyeliminowanie wszystkich źródeł konfliktu interesów, jednakże ochrona dobra Klientów pozostaje nadrzędnym celem Banku.

Przykłady konfliktu interesów to:

- Bank ma bezpośredni lub pośredni interes finansowy w przedsięwzięciu gospodarczym, z którym Klient jest powiązany;
- Bank ma osobisty związek lub relację z osobami, których dotyczy lub może dotyczyć dana informacja lub zagadnienie;
- Bank w przeszłości był powiązany z osobą, której dotyczy lub może dotyczyć dana informacja lub kwestia;
- Bank jest zaangażowany w związku z istnieniem grupy wspólnych interesów, takiej jak stowarzyszenie handlowe lub inne stowarzyszenie publiczne lub prywatne;
- Bank przyjmuje prezenty i/lub świadczenia związane z kwestiami reprezentacyjnymi;
- Bank ma bliskie relacje osobiste z osobą, która jest zaangażowana w sposób opisany powyżej.

Bank prowadzi rejestr zaistniałych konfliktów i odnotowuje w nim, w jaki sposób każdy konflikt był monitorowany oraz w jaki sposób opracowano i zastosowano rozwiązanie mające na celu rozwiązanie problemu i zapobieżenie naruszeniu interesów Klienta. Ocena skuteczności protokołów Banku dokonywana jest przez pracowników audytu wewnętrznego, którzy wykonują swoje obowiązki w sposób całkowicie niezależny.

W przypadku gdy funkcje w Banku mogłyby powodować konflikt wewnętrzny, Bank odpowiednio rozdzieli obowiązki. Funkcje operacyjne są utrzymywane i prowadzone oddzielnie od funkcji front office, przy czym zapewniony jest odpowiedni poziom kwalifikacji, wiedzy fachowej i nadzoru.

Dalsze szczegóły polityki dotyczącej konfliktów interesów są dostępne na życzenie Klienta.

15. Raportowanie – w jaki sposób przekazujemy bieżące informacje?

Aion dostarczy klientowi:

- kwartalny raport przedstawiający wartość portfela klienta, udziały, środki pieniężne wpłacone/wypłacone oraz wyniki portfela w ciągu kwartału;
- zestawienie transakcji wkrótce po przeprowadzeniu dowolnej transakcji w imieniu klienta.

16. Wycena aktywów

Przedstawione są dwie różne stopy zwrotu: Prosta i ważona w czasie.

Prosta stopa zwrotu to przyrost dochodu netto z inwestycji podzielony przez zainwestowany w nią kapitał. Stopa ta jest aktualizowana codziennie na podstawie wyceny aktywów wchodzących w skład każdego portfela z poprzedniego dnia roboczego. Aktualizacja jest wyświetlana codziennie rano po uzgodnieniu rachunków maklerskich i bankowych zgodnie z wymogami regulacyjnymi.

Zwrot z inwestycji ważony w czasie jest standardowym sposobem obliczania zwrotu z inwestycji. Przedstawia on wyniki inwestycji bazowych bez zniekształceń spowodowanych terminem lub wielkością wypłat lub wpłat. Poprzez wyeliminowanie tego, kiedy i ile inwestor wpłaca lub wypłaca uzyskujemy bardziej stabilny obraz wyników portfela od momentu jego utworzenia.

17. Koszty i podatki

Wszystkie opłaty i koszty, z wyjątkiem stosownych podatków, należne od klienta za usługę zarządzania portfelem są wliczone w Opłatę Członkowską klienta.

W odniesieniu do podatków, na koniec każdego roku Bank dostarczy klientowi zestawienie wszystkich zdarzeń w jego portfelu podlegających opodatkowaniu, takich jak wypłaty dywidendy.

18. Fundusz Gwarancyjny – jak chronione są środki i inwestycje?

Aion jest członkiem Belgijskiego Funduszu Gwarancyjnego.

Wszystkie kwoty przechowywane na kontach w Aion, świadectwa oszczędnościowe i instrumenty finansowe są odpowiednio chronione w ramach systemów gwarancji depozytów i rekompensat dla inwestorów:

Wszystkie kwoty zgromadzone na rachunkach w Banku oraz świadectwa oszczędnościowe są objęte Funduszem Gwarancyjnym do wysokości 100 000 EUR (bez względu na walutę) na jednego deponenta; oraz

Instrumenty finansowe są objęte Funduszem Gwarancyjnym do wysokości 20 000 EUR (bez względu na walutę instrumentów finansowych).

Więcej informacji można znaleźć na stronie: <https://www.fondsdegarantie.belgium.be/fr> (wersja francuska) lub <https://garantiefonds.belgium.be/nl> (wersja holenderska).

19. Ochrona aktywów i funduszy Klienta – jak chronimy Twoje pieniądze i inwestycje?

Wszelkie środki, które nam udostępniasz, a które nie zostaną zainwestowane, będą przechowywane na rachunku otwartym przez Bank i traktowane jak lokaty.

Instrumenty finansowe, które przechowujemy dla Państwa są obecnie deponowane w Saxo Bank UK Ltd. Bank zamierza przenieść te instrumenty do podmiotu Saxo Bank z siedzibą w Unii Europejskiej.

20. Aion niedawno przejął ETFmatic. Jeśli jestem klientem ETFmatic, czy powyższe informacje dotyczą również mnie? Gdzie znajdę informacje na temat usług ETFmatic?

Aion przejął ETFmatic Ltd w marcu 2021 r. Firma ETFmatic połączyła siły z Aion Bank, aby kontynuować rozwój oferty usług zarządzania portfelem dla swoich klientów w Unii Europejskiej.

Dzięki partnerstwu z Aion Bank klienci ETFmatic z siedzibą w Unii Europejskiej mogą nadal korzystać z usług ETFmatic po Brexicie. Usługi dla klientów ETFmatic zasadniczo nie ulegną zmianom: nadal będą oparte na tej samej platformie i technologii, obsługiwanej przez tych samych ekspertów.

Pomimo że modele obsługi Aion i ETFmatic oparte są na tej samej platformie, nasze usługi nie są jeszcze w pełni zintegrowane. Klientów ETFmatic, którzy nie są członkami Aion, zachęcamy do zapoznania się z witryną ETFmatic, aby uzyskać więcej informacji na temat usług oferowanych przez ETFmatic <https://etfmatic.com/>