

# IKZE

# POCZTYLION PLUS



Deklaracja zasad  
**polityki inwestycyjnej**  
DFE Pocztylion Plus

**FUNDUSZ**

-

**Nazwa funduszu**

Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pocztalion Plus

**Identyfikator krajowy**

RFE 35

**Towarzystwo**

Pocztalion-Arka PTE S.A.

**Strona www**

www.pocztalion-arka.pl

**Data sporządzenia deklaracji**

25/06/2024

**CEL INWESTYCYJNY**

-

Fundusz kieruje się najlepiej pojętym interesem swoich Członków i dąży do osiągnięcia maksymalnego bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. Strategia Funduszu ma na celu długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe przy uwzględnieniu zasad polityki inwestycyjnej Funduszu i zasad minimalizacji ryzyka.

Osiągnięcie celu inwestycyjnego nie jest gwarantowane przez Fundusz.

**PROFIL INWESTYCYJNY**

-

Fundusz zarządzany jest jako fundusz aktywnej alokacji. Fundusz nie określa niezmiennych proporcji podziału środków pomiędzy klasy aktywów o większym lub mniejszym poziomie ryzyka, lecz stara się wykorzystać aktualną sytuację rynkową do wyznaczania optymalnej struktury portfela biorąc pod uwagę cel jakim jest maksymalizacja wartości lokat z zachowaniem ryzyka całego portfela na poziomie od bezpiecznego do zrównoważonego.

**ZASADY ALOKACJI  
W KLASY AKTYWÓW**

-

Podstawowe klasy aktywów w jakie lokowane są środki Funduszu to instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Udział poszczególnych klas aktywów określany jest na podstawie oceny sytuacji gospodarczej oraz sytuacji na rynkach finansowych dokonywanej w perspektywie bieżącej oraz średnio i długoterminowej.

Udział akcji w portfelu będzie dostosowywany do koniunktury na rynku. W okresach utrzymującej się dobrej koniunktury, w celu maksymalnego wykorzystania potencjału wzrostowego, udział akcji może być zbliżony do 70 proc. wartości aktywów portfela. W czasie dekonunktury, w celu ochrony kapitału, udział akcji może być minimalizowany nawet do 0 proc. W związku z powyższym założeniem limity alokacji w poszczególne klasy aktywów przedstawiają się następująco:

**KLASA AKTYWÓW****UDZIAŁ DANEJ KLASY AKTYWÓW  
W WARTOŚCI CAŁEGO PORTFELA FUNDUSZU**

	<b>min</b>	<b>max</b>
Instrumenty udziałowe (w tym akcje)	0%	70%
Pozostałe instrumenty (w tym dłużne i depozytowe)	0%	100%

Ze względu na aktywny (zmienny) charakter alokacji Fundusz nie posługuje się wzorcem inwestycyjnym (benchmarkiem).



## ZASADY SELEKCJI LOKAT

Głównym kryterium doboru lokat Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów, przy akceptowalnym poziomie ryzyka. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek, dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, samorządy i korporacje oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach akcji są:

- ocena fundamentalna emitenta uwzględniająca bieżącą i przyszłą sytuację ekonomiczno-finansową emitenta oraz jego pozycję na rynku,
- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
- udział akcji w indeksach giełdowych,
- przewidywana stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca ryzyko,
- ocena płynności oraz obrotu poszczególnych papierów wartościowych.

Czynnikami branymi pod uwagę w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynkach dotyczących dłużnych instrumentów i instrumentów rynku pieniężnego są:

- ocena bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym wysokość inflacji i oczekiwań inflacyjnych, wielkość deficytu budżetowego oraz finansów publicznych, wysokość długu publicznego, wysokość deficytu na rachunku obrotów bieżących, wysokość stóp procentowych, kurs walutowy, tempo wzrostu gospodarczego,
- rentowność nabywanych instrumentów finansowych i jej przewidywane zmiany,
- prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów finansowych,
- wielkość i płynność poszczególnych emisji instrumentów finansowych,
- wysokość rozpiętości oprocentowania pomiędzy poszczególnymi emisjami instrumentów finansowych,
- ocena ryzyka kredytowego odnosząca się do poszczególnych emitentów dłużnych instrumentów finansowych.

Aktywa Funduszu będą mogły być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych polegać będzie na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategorii lokat dopuszczone przez Statut Funduszu. Dodatkowo ich polityka inwestycyjna będzie oceniana pod kątem komplementarności osiągnięcia celów inwestycyjnych Funduszu.



## RYZIKO INWESTYCYJNE

Fundusz inwestuje głównie środki na rynkach akcji i obligacji opierając się na zasadach minimalizacji ryzyka całego portfela. tzn. dobiera do składu portfela takie klasy i rodzaje instrumentów, aby zmniejszyć ryzyko jednoczesnego i jednakowego spadku wartości posiadanych papierów wartościowych. Równocześnie celem zarządzania jest dążenie do uzyskania optymalnego zwrotu z inwestycji w danych warunkach rynkowych. Celem zarządzania ryzykiem jest również obniżanie udziału akcji w portfelu w okresie długotrwałej dekoniunktury na tej części rynku finansowego. Na całkowite ryzyko portfela DFE Pocztalion wpływ mają również następujące ryzyka:

### Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko zmienności cen instrumentów finansowych. Jest ono głównym elementem ryzyka związanym z inwestowaniem i przekłada się na zmienność wartości jednostki rachunkowej Funduszu.

**Ryzyko kredytowe**

Możliwość niewywiązywania się emitenta z zaciągniętych zobowiązań. Niewypłacalność lub pogorszenie zdolności do realizacji zobowiązań ma wpływ zarówno na wartość papierów dłużnych danego emitenta (dotyczy to zwłaszcza obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa), jak i cen jego akcji.

**Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności oznacza niemożność kupna bądź sprzedaży danego instrumentu w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę rynkową. Konieczność sprzedaży niepłynnego instrumentu wiąże się z możliwością spadku jego ceny. Powyższe ryzyko występuje zarówno w przypadku akcji, jak i papierów dłużnych, w tym zwłaszcza w przypadku obligacji korporacyjnych. Ponadto, ryzyko płynności ma istotne znaczenie w przypadku certyfikatów inwestycyjnych.

**Ryzyko walutowe**

Ryzyko spadku wartości aktywów Funduszu wskutek niekorzystnych zmian kursu wymiany waluty zagranicznej na walutę krajową. Ryzyko to może mieć miejsce w szczególności w przypadku nabywania instrumentów finansowych (np. akcji, obligacji, certyfikatów inwestycyjnych) emitowanych lub notowanych za granicą, a także w przypadku utrzymywania depozytów w walutach obcych.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Bank Depozytariusz prowadzący rejestr aktywów Funduszu narażony jest na ryzyka charakterystyczne dla swojej działalności. Fundusz ponosi ryzyko spadku wartości aktywów w przypadku nienależytego wywiązania się Depozytariusza ze swoich obowiązków.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko to występuje w przypadku nadmiernego zaangażowania się w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub w sektor rynku. Spadek cen takich instrumentów ma wtedy relatywnie większy wpływ na spadek wartości jednostki rachunkowej Funduszu niż w przypadku mniejszego poziomu koncentracji.

**Ryzyko makroekonomiczne i polityczne**

Ryzyko makroekonomiczne wynika z pogorszenia się otoczenia gospodarczego, w którym działa emitent. Dotyczy spowolnienia wzrostu gospodarczego, zachwiania równowagi makroekonomicznej oraz osłabienia wskaźników makroekonomicznych, co może mieć negatywny wpływ na działalność emitenta oraz koniunkturę na rynkach finansowych. Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne.

**Ryzyko prawne**

Ryzyko związane z możliwością występowania zmian w systemie prawnym (również w prawie podatkowym), które mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie podmiotów gospodarczych i perspektywy ich rozwoju, skutkiem czego może wystąpić spadek cen papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

**Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko związane z nieterminowym rozliczeniem transakcji zawieranych przez Fundusz, czego konsekwencją może być obowiązek poniesienia przez Fundusz dodatkowych kosztów transakcyjnych.



## RYZIKO ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM

-

### Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie ze względu na brak możliwości przewidzenia przyszłych cen składników portfela aktywów. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykami a zarządzanie portfelowe ma na celu ich minimalizowanie, nie są one jednakże możliwe do całkowitego uniknięcia. Umowy zawierane przez Fundusz z podmiotami trzecimi, w tym postanowienia określające warunki poszczególnych transakcji przeprowadzanych przez Fundusz w ramach jego działalności inwestycyjnej mogą wywrzeć wpływ na osiągnięcie przez Uczestnika oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

### Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Działalność dobrowolnych funduszy emerytalnych jest szczegółowo uregulowana w ustawie, która ogranicza szereg ryzyk tego typu lub przewiduje określone procedury w przypadku zaistnienia ryzyk, na które uczestnik Funduszu ma ograniczony wpływ. Niemniej, ustawa nie wyłącza tego rodzaju ryzyk w zupełności, wobec czego należy w szczególności wskazać ryzyka związane z wystąpieniem okoliczności takich jak:

- otwarcie likwidacji Funduszu na warunkach przewidzianych w ustawie,
- przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo emerytalne,
- zmiana depozytariusza Funduszu.

### Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy. Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, nie gwarantuje osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu. Nie występuje również podmiot trzeci, który pełniłby funkcję gwaranta wobec Funduszu.

### Ryzyko inflacji

Ryzyko inflacji może spowodować obniżenie realnych zysków Uczestników Funduszu wyrażanych wzrostem nominalnej wartości jednostek rozrachunkowych.

### Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu

Stabilność otoczenia prawnego ma duży wpływ na działalność Funduszu. Zmiany prawne mogą wpływać niekorzystnie na wartość aktywów Funduszu i zwrot uzyskiwany przez członków.



## METODY OCENY I PROCEDURY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

-

Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka są limity. Ograniczają one zaangażowanie Funduszu w poszczególne klasy aktywów lub instrumenty finansowe. Zarządzający Funduszem jest zobowiązany do stosowania limitów, które są określone w:

- odpowiednich aktach prawnych w randze ustawy bądź rozporządzeń,
- w Statucie,
- w wewnętrznych regulacjach Towarzystwa.

Limity ustawowe i statutowe dotyczą maksymalnego poziomu:

- alokacji w instrumenty udziałowe,
- lokat w depozyty bankowe składanych w jednym lub większej grupie powiązanych banków,
- lokat w certyfikaty inwestycyjne pojedynczego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- lokat w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego,

- lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- lokat w depozyty bankowe składanych w walutach obcych.

Limity wewnętrzne ustalone przez Towarzystwo dotyczyć mogą:

- progów transakcyjnych ograniczających wpływ pojedynczych decyzji inwestycyjnych na całkowite ryzyko inwestycyjne Funduszu,
- zaangażowania i koncentracji aktywów w poszczególnych sektorach i branżach,
- zaangażowania w poszczególne instrumenty finansowe,
- maksymalnego poziomu *modified duration* (wrażliwości wartości portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych),
- maksymalnej pozycji walutowej.

Ryzyko kredytowe emitentów, ryzyko płynności, ryzyko rozliczenia i ryzyko związane z przechowywaniem aktywów jest na bieżąco monitorowane w trakcie procesu zarządzania aktywami Funduszu. Koncentracja aktywów w poszczególnych kategoriach i sektorach jest analizowana na bieżąco i stanowi jeden z głównych czynników branych pod uwagę w dywersyfikacji aktywów.

Stosowanie limitów jest monitorowane przez komórki wewnętrzne Towarzystwa. Ogólny poziom ryzyka inwestycyjnego i jego składniki są monitorowane przez Komitet Inwestycyjny Funduszu.