

# Rezerwa Inwestycyjna – podstawowy opis produktu i strategii inwestycyjnej

Rezerwa Inwestycyjna jest najbardziej konserwatywnym produktem na platformie Portu. Jest to usługa inwestycyjna zarządzania aktywami, której podstawowym celem inwestycyjnym jest ochrona zainwestowanych środków przed ich deprecjacją i jednoczesna minimalizacja wahań ich wartości. Wykorzystuje konserwatywną mieszankę oprocentowanej gotówki i papierów wartościowych notowanych na giełdzie.

## **Skład Rezerwy Inwestycyjnej i jej cel:**

Rezerwa Inwestycyjna wykorzystuje oprocentowane środki pieniężne wraz z instrumentami inwestycyjnymi w celu zwiększenia wartości środków przy możliwie najmniejszym ryzyku.

Składa się z dwóch elementów:

Pierwszy składnik stanowią oprocentowane środki pieniężne. Celem tego składnika Rezerwy jest pozytywna aprecjacja w tempie, którego poziom powiązany jest z aktualnymi stopami procentowymi danego banku centralnego (tzn. Narodowego Banku Polskiego dla Rezerwy Inwestycyjnej w złotym lub Europejskiego Banku Centralnego dla Rezerwy Inwestycyjnej w euro). Dokładna stawka oprocentowania ustalana jest na podstawie umów handlowych z kontrahentami Portu, czyli renomowanymi bankami, w którym deponowana jest gotówka. Portu zawsze stara się wynegocjować jak najlepszą stawkę i stale negocjuje z kilkoma kontrahentami (bankami), w których gotówka może być przechowywana i oprocentowana. Jednak ze względów biznesowych nazwy banków partnerskich, w których deponowana jest gotówka, nie są publikowane. Pod względem bezpieczeństwa ten depozyt gotówkowy deponowany jest na rachunku zbiorczym prowadzonym w specjalnym reżimie zgodnym z czeską Ustawą nr 21/1992 Sb., o bankach („Ustawa o bankach”). Depozyt jest rejestrowany w banku w imieniu odpowiedniego klienta i w związku z tym jest ubezpieczony zgodnie z ustawą o bankach do równowartości 100 000 EUR dla każdego indywidualnego klienta. Odsetki należne od środków pieniężnych naliczają się w trybie dziennym, a wypłata środków z produktu nie powoduje ich utraty.

Drugim składnikiem Rezerwy jest składnik inwestycyjny. Składa się on ze zdywersyfikowanych instrumentów inwestycyjnych, funduszy ETF (na globalne obligacje, akcje i złoto), których celem jest osiągnięcie długoterminowej aprecjacji zainwestowanych pieniędzy. Wartość tych instrumentów inwestycyjnych może z czasem rosnąć lub spadać, dlatego nie można zagwarantować, że zwrot z Rezerwy inwestycyjnej będzie wyłącznie dodatni.

**Rezerwa Inwestycyjna w złotych** ma na celu przynieść wzrost wartości środków w polskich złotych przy minimalnych wahaniami ich wartości. Banki centralne zmieniają stopy procentowe w zależności od cykli gospodarczych oraz poziomów inflacji. Biorąc pod uwagę specyfikę polityki pieniężnej, Rezerwa Inwestycyjna elastycznie dostosowuje odpowiednie poziomy składnika inwestycyjnego i gotówkowego w produkcie. Element inwestycyjny nie musi być w ogóle uwzględniany w okresie, w którym stopy procentowe są relatywnie wysokie na tle historycznym. Jednak jego reprezentacja może się zmieniać w czasie w zależności od sytuacji rynkowej.

**Rezerwa Inwestycyjna w euro** ma na celu przynieść wzrost wartości środków w euro przy minimalnych wahaniami ich wartości. Banki centralne zmieniają stopy procentowe w zależności od cykli gospodarczych oraz poziomów inflacji. Analiza nastawienia polityki pieniężnej EBC pokazuje, że stopy procentowe w strefie euro były w długim okresie

stosunkowo niskie w porównaniu na przykład ze stopami w sąsiednich gospodarkach, takich jak Czechy czy Polska. EBC ma również mniej rygorystyczną (mniej jastrzębią) politykę niż np. Amerykańska Rezerwa Federalna. Biorąc pod uwagę specyfikę polityki pieniężnej, Rezerwa Inwestycyjna elastycznie dostosowuje odpowiednio poziomy składnika inwestycyjnego i gotówkowego w produkcji. Element inwestycyjny nie musi być w ogóle uwzględniany w okresie, w którym stopy procentowe są relatywnie wysokie na tle historycznym. Jednak jego reprezentacja może się zmieniać w czasie w zależności od sytuacji rynkowej.

Zalecany horyzont inwestycyjny dla Rezerwy Inwestycyjnej to co najmniej 1 rok.

### **Limity Rezerwy Inwestycyjnej**

W odniesieniu do Rezerwy Inwestycyjnej w złotym oraz Rezerwy Inwestycyjnej w euro ustala się limity minimalnego i maksymalnego udziału komponentu inwestycyjnego zawartego w produkcji. Historyczne i obecne poziomy stóp procentowych NBP i EBC pozwalają także oszacować możliwą do osiągnięcia stopę zwrotu z produktu, jak i możliwy największy spadek wartości. Podsumowano to w poniższej tabeli:

	<b>Rezerwa Inwestycyjna w złotym</b>	<b>Rezerwa Inwestycyjna w euro</b>
Minimalny udział komponentu inwestycyjnego	0 %	0 %
Maksymalny udział komponentu inwestycyjnego	75 %	75 %
Szacunkowy maksymalny spadek wartości*	-2,0%	-2,0%
Szacunkowa możliwa stopa zwrotu (rocznie)*	2,5%-5,0%	2,0%-5,0%

\*Rzeczywiste stopy zwrotu, jak i możliwy maksymalny spadek wartości mogą różnić się od wartości oczekiwanych w zależności od warunków rynkowych. Portu nie gwarantuje stopy zwrotu z inwestycji.

Planowana docelowa reprezentacja poszczególnych komponentów w zależności od poziomu wysokości oprocentowania składnika środków pieniężnych:

<b>Wysokość odsetek (rocznie)</b>	<b>Rezerwa Inwestycyjna w złotym</b>	
	<b>Składnik gotówkowy</b>	<b>Komponent inwestycyjny</b>
0,00%-0,99%	30%-50%	50%-70%
1,00% – 1,99%	60%-90%	10%-40%
2,00%-3,49%	80%-100%	0%-20%
3,50%-4,99%	100%	0%
Powyżej 5,0%	100%	0%

\*Rzeczywiste docelowe wartości alokacji mogą różnić się o +/- 10 p.p. w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej.

<b>Wysokość odsetek (rocznie)</b>	<b>Rezerwa Inwestycyjna w euro</b>	
	<b>Składnik gotówkowy</b>	<b>Komponent inwestycyjny</b>
0,00%-0,99%	30%-50%	50%-70%
1,00% – 1,99%	60%-90%	10%-40%
2,00%-3,49%	80%-100%	0%-20%
3,50%-4,99%	100%	0%
Powyżej 5,0%	100%	0%

\*Rzeczywiste docelowe wartości alokacji mogą różnić się o +/- 10 p.p. w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej.

### **Dodatkowe informacje o produkcji**

Utworzenie Rezerwy Inwestycyjnej nie jest niczym uwarunkowane, a wysokość zainwestowanych środków nie jest w żaden sposób ograniczona. Wpłaty i wypłaty można dokonywać w dowolnym momencie. Wypłata jest przetwarzana zgodnie ze standardowym procesem i zwykle trwa około 5-10 dni roboczych.

Opłata ze Rezerwy Inwestycyjną jest zgodna z Tabelą opłat za usługi Portu. Opłata za zarządzanie jest obliczana od bieżącej wartości Rezerwy Inwestycyjnej – zarówno składników inwestycyjnych, jak i gotówkowych, które są zdeponowane w banku partnerskim.

Portu zastrzega sobie prawo do zmiany strategii inwestycyjnej i/lub struktury Rezerwy Inwestycyjnej w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych sytuacji na rynku.

Niniejszy dokument został opublikowany w dniu 30.04.2024 r.