



Opis poszczególnych instrumentów i produktów finansowych i powiązanego z nimi ryzyka zamieszczony poniżej ma charakter ogólny. Szczegółowe informacje na temat każdej inwestycji i związanych z nią ryzyka można odnaleźć w regulacjach produktowych publikowanych przez emitentów lub zakłady ubezpieczeń oraz w informacjach dotyczących funkcjonowania rynków, na których operują emitenci i w innych powszechnie dostępnych źródłach informacji. Bank każdorazowo przekazuje klientowi dokumenty dotyczące poszczególnych instrumentów i produktów finansowych lub informacje odnośnie lokalizacji takiego dokumentu.

## 1. Fundusze inwestycyjne

### i. Podstawowe informacje:

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Oznacza to, że fundusz inwestycyjny, jako instytucja wspólnego inwestowania, gromadzi środki pieniężne wpłacone przez inwestorów, tworząc z nich jeden portfel inwestycyjny. Fundusz inwestycyjny określa w swoim statucie politykę inwestycyjną (czyli zasady w jakiej proporcji oraz w jakie instrumenty finansowe lub prawa majątkowe będzie inwestował). Polityka inwestycyjna determinuje potencjał zysku oraz ryzyka związane z inwestycją.

Według kryterium prawnego fundusze inwestycyjne dzieli się na:

- fundusze inwestycyjne otwarte (FIO),
- specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO),
- fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ).

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO) są bardziej liberalne pod względem polityki inwestycyjnej niż FIO, a fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ) są bardziej liberalne pod względem polityki inwestycyjnej niż SFIO, co implikuje fakt, że może towarzyszyć im wyższy poziom ryzyka i mogą być skierowane do węższej grupy osób, niż ma to miejsce w przypadku FIO.

W zamian za wpłaty dokonane do funduszu inwestycyjnego, uczestnicy funduszu otrzymują określoną liczbę tytułów uczestnictwa:

- jednostek uczestnictwa (w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych), albo
- certyfikatów inwestycyjnych (w przypadku funduszy inwestycyjnych zamkniętych).

Liczba posiadanych przez uczestnika tytułów uczestnictwa obrazuje wartość jego udziału w majątku funduszu inwestycyjnego. Fundusz inwestycyjny oblicza wartość aktywów netto funduszu i dzieli ich łączną wartość przez liczbę wszystkich tytułów uczestnictwa, dzięki czemu poznaje się wartość pojedynczego tytułu uczestnictwa. W zależności od wartości aktywów funduszu, również wartość tytułów uczestnictwa może ulec zmianie. Fundusze inwestycyjne otwarte są wyceniane w każdym dniu roboczym.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych są zbywane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte. Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa jednostki uczestnictwa osobom, które dokonają wpłaty i złożą zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa. Osoba, która dokonała nabycia jednostek uczestnictwa, staje się uczestnikiem funduszu. Fundusz inwestycyjny otwarty odkupuje jednostki uczestnictwa od każdego uczestnika funduszu, który tego zażąda; w takiej sytuacji jednostka taka jest umarzana a uczestnik otrzymuje środki pieniężne, których wysokość jest zależna od wartości jednostki uczestnictwa na dzień odkupu.

Certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi emitowanymi przez zamknięte fundusze inwestycyjne i są niepodzielne. Fundusze zamknięte mogą emitować certyfikaty inwestycyjne w emisjach publicznych lub niepublicznych. Wartość certyfikatów inwestycyjnych jest uzależniona od wartości portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Certyfikat inwestycyjny można przedstawić do wykupu w terminach przewidzianych w statucie funduszu oraz nabyć w każdej nowej emisji. Fundusz inwestycyjny zamknięty może być utworzony na

określony czas. Prawa własności certyfikatów inwestycyjnych mogą być przenoszone m.in. w formie darowizny, spadku lub sprzedaży w drodze umowy cywilno-prawnej. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych mogą wystąpić charakterystyczne czynniki ryzyka związane z funduszami zamkniętymi np. ryzyko nieprzydzielenia certyfikatów lub niedojścia emisji do skutku, jak również ryzyko płynności, które związane jest z faktem, że w większości przypadków płynność certyfikatów inwestycyjnych jest niższa niż w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych.

## ii. Gwarancje instytucjonalne

Tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (zarówno jednostki uczestnictwa, jak i certyfikaty inwestycyjne) nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

## iii. Czynniki ryzyka

Wartość tytułów uczestnictwa może się zmieniać w każdym dniu wyceny. Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne to:

- Ryzyko rynkowe - określane często jako ryzyko cenowe, czyli ryzyko poniesienia strat z inwestycji na skutek zmian cen rynkowych, stawek stóp procentowych, kursów wymiany walut oraz wartości cen akcji. Ryzyko to obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów i akcji. Ryzyko zmian cen towarów i akcji obejmuje ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowane spadkiem cen akcji lub surowców. Ryzyko stopy procentowej dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą rynkowych stóp procentowych.
- Ryzyko kredytowe - jest to możliwość braku spłaty zobowiązań przez kontrahenta, z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych, które nabył fundusz inwestycyjny. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów funduszu i wycenę jednostek uczestnictwa.
- Ryzyko płynności - to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym papierem wartościowym nie jest wysoka.
- Ryzyko walutowe - to ryzyko rynkowe, które może wystąpić w przypadku, gdy wartość aktywów funduszu wyceniana jest w jednej walucie, a fundusz inwestuje w aktywa denominowane w walutach obcych. Przy niekorzystnej zmianie kursów walutowych i przy braku zabezpieczenia pozycji walutowej, nawet przy wzroście cen papierów wartościowych stopa zwrotu z inwestycji może okazać się ujemna.
- Ryzyko koncentracji - to ryzyko dotyczące konstrukcji portfela inwestycyjnego. Występuje, gdy fundusz lokuje dużą część swoich środków w jeden typ instrumentu finansowego, co w przypadku nieoczekiwanych zmian rynkowych może spowodować stratę na całym portfelu inwestycyjnym. Ryzyka koncentracji można unikać poprzez dywersyfikację inwestycji.
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen - to ryzyko wynikające ze zmienności nastawienia inwestycyjnego uczestników rynku. W rezultacie zmian mogą nastąpić zmiany wyceny określonych aktywów, w tym również aktywów uwzględnionych w strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego. Brak świadomości istnienia tego ryzyka może skutkować podjęciem nieświadomej decyzji inwestycyjnej przez Klienta.
- Ryzyko prawne - to ryzyko zmiany przepisów prawa wpływające na sytuację emitenta, dystrybutora lub Klienta.
- Ryzyko podatkowe - to ryzyko zmiany przepisów podatkowych skutkujące tym, że inwestycja obciążona będzie do tej pory nieistniejącymi obciążeniami podatkowymi i w rezultacie prowadzić do obniżenia jej opłacalności.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych danego funduszu.

## iv. Zasady opodatkowania

Poniższe zasady opodatkowania zysków z funduszy inwestycyjnych dotyczą osób fizycznych.

Zyski osiągnięte z inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mogą być obciążone podatkiem od dochodów kapitałowych na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 200 z późn. zm.).

W przypadku funduszy krajowych płatnikiem podatku jest fundusz, który oblicza, pobiera i odprowadza podatek dochodowy do właściwego urzędu skarbowego. Kwoty, które otrzymuje Uczestnik z odkupienia tytułów uczestnictwa są już pomniejszone o należny podatek.

## v. Czy produkty podlegają dyrektywie MIFID?

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych podlega dyrektywie w sprawie rynków instrumentów finansowych (ang. Markets in Financial Instruments Directive, w skrócie: MiFID), obowiązującej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego wszystkie 27 państw członkowskich Unii Europejskiej, a także Norwegię, Islandię i Liechtenstein). Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE została zaimplementowana w Polsce przez:

- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), oraz
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. poz. 1112),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. poz. 1111),

Oprócz Dyrektywy MiFID 2 bezpośrednie prawa i obowiązki na uczestników rynku zostały nałożone na mocy:

- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, oraz
- Rozporządzeń delegowanych Komisji (UE) wydanych na podstawie upoważnienia zawartego w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.

## vi. Lista produktów

Lista funduszy inwestycyjnych otwartych dostępnych za pośrednictwem Nest Bank S.A. dostępna jest na stronie internetowej <https://www.nestbank.pl/>.

## 2. Lokaty strukturyzowane

### i. Podstawowe informacje:

Lokaty strukturyzowane są instrumentami o charakterze inwestycyjnym w formie lokaty bankowej. Charakteryzują się one:

- z góry określonym czasem trwania inwestycji (od 1 roku do 4 lat),
- pełną ochroną wpłaconego kapitału w dniu zapadalności produktu,
- potencjalnym dochodem wyższym niż w przypadku tradycyjnych lokat bankowych,
- oprocentowaniem opartym na z góry określonej formule matematycznej, uzależnionym od zmian cen indeksów rynkowych (kursów walut, akcji, indeksów giełdowych, surowców, etc.),
- poniesieniem kosztów wcześniejszego zerwania produktu, przed upływem terminu zapadalności lokaty, co oznacza, że wcześniejsze zerwanie produktu może skutkować zwrotem kwoty niższej niż ta pierwotnie wpłacona.

Lokata strukturyzowana jest połączeniem - depozytu bankowego mającego zapewnić zwrot gwarantowanego kapitału oraz części inwestycyjnej, pracującej na potencjalne zyski. Lokaty strukturyzowane oferowane są w formie subskrypcji. Subskrypcja jest to okres przyjmowania wpłat oraz zapisów na produkt strukturyzowany. Subskrypcja trwa zazwyczaj 1 miesiąc kalendarzowy. W okresie subskrypcji środki wpłacone przez Klienta podlegają oprocentowaniu w wysokości określonej w warunkach założenia lokaty strukturyzowanej. Po okresie subskrypcji rozpoczyna się okres inwestycji, który trwania zgodnie z warunkami założenia lokaty strukturyzowanej. W przypadku niezbrania minimalnej kwoty wymaganej dla danej subskrypcji może ona nie dojść do skutku, a pieniądze wraz z odsetkami naliczonymi w okresie subskrypcji (pomniejszonymi o należny podatek), przekazywane są Klientom na wskazane numery rachunków bankowych.

### ii. Gwarancje instytucjonalne

Pieniądze wpłacone na lokatę strukturyzowaną przez osobę fizyczną chroni Bankowy Fundusz Gwarancyjny. W całości gwarantowane są kwoty do równowartości kwoty 100.000 euro. Kwota odnosi się do wszystkich środków objętych gwarancją i zdeponowanych przez klienta w Banku. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunku gwarancji, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski. Kwoty te obliczane są od sumy pieniędzy na wszystkich rachunkach danej osoby w banku. W przypadku rachunku wspólnego każdemu właścicielowi przysługuje odrębna kwota gwarantowana (do wysokości gwarancji).

### iii. Czynniki ryzyka

Główne ryzyka związane z nabyciem lokaty strukturyzowanej:

- Ryzyko rynkowe - określane często jako ryzyko cenowe, czyli ryzyko poniesienia strat z inwestycji na skutek zmian cen rynkowych, stawek stóp procentowych, kursów wymiany walut oraz wartości cen akcji. Ryzyko to obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów i akcji. Ryzyko zmian cen towarów i akcji obejmuje ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowane spadkiem cen akcji lub surowców. Ryzyko stopy procentowej dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą rynkowych stóp procentowych. Ryzyko walutowe dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą kursów walutowych.
- Ryzyko kredytowe- ryzyko związane z utratą części kapitału wskutek niewypłacalności banku.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w Regulaminie właściwym dla danego produktu.

### iv. Zasady opodatkowania

Poniższe zasady opodatkowania zysków z inwestycyjnych lokat strukturyzowanych dotyczą osób fizycznych.

Zyski osiągnięte z inwestycji w lokaty strukturyzowane mogą być obciążone podatkiem od dochodów kapitałowych na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 200 z późn. zm.).

W przypadku lokat strukturyzowanych zakładanych w Nest Banku płatnikiem podatku jest Bank, który oblicza, pobiera i odprowadza podatek dochodowy do właściwego urzędu skarbowego. Kwoty, które otrzymuje Inwestor są już pomniejszone o należny podatek.

### v. Czy produkty podlegają dyrektywie MIFID?

Dystrybucja lokat strukturyzowanych podlega dyrektywie w sprawie rynków instrumentów finansowych (ang. Markets in Financial Instruments Directive, w skrócie: MiFID), obowiązującej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego wszystkie 27 państw członkowskich Unii Europejskiej, a także Norwegię, Islandię i Liechtenstein). Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE została w Polsce zaimplementowana poprzez:

- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), oraz
  - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. poz. 1112),
  - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. poz. 1111),
- Oprócz Dyrektywy MiFID 2 bezpośrednie prawa i obowiązki na uczestników rynku zostały nałożone na mocy:
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, oraz
  - Rozporządzeń delegowanych Komisji (UE) wydanych na podstawie upoważnienia zawartego w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.

### vi. Lista produktów

Lista lokat strukturyzowanych znajdujących się aktualnie w ofercie Nest Banku dostępna jest na stronie internetowej <https://www.nestbank.pl/>.

## 3. Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym

### i. Podstawowe informacje:

Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK) to ubezpieczenie osobowe, który łączy

w sobie element ochronny (zwykle niewielki) z elementem inwestycyjnym. Oznacza to, że składka wpłacana przez konsumenta na poczet ubezpieczenia przeznaczana jest na dwa cele. Pierwsza jej część służy ochronie ubezpieczeniowej i wypłacie świadczenia pieniężnego zagwarantowanego w przypadku wystąpienia określonych w umowie zdarzeń, np. śmierci ubezpieczonego lub dożycia przez niego określonego wieku. Druga część składki inwestowana jest w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe. Cechą charakterystyczną tak skonstruowanego produktu jest zatem ryzyko inwestycyjne, które ponosi klient (ubezpieczający), decydując się na zainwestowanie części gromadzonych środków w jednostki ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

Koszyk funduszy może być organizowany przez ubezpieczyciela lub mieć strukturę otwartą, dopuszczającą inwestowanie środków przez ubezpieczającego poprzez dostęp do platformy internetowej. Wartość funduszu przeliczana jest na jednostki uczestnictwa, a środki w nim zgromadzone przeznaczone są na zakup tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych.

## **ii. Gwarancje instytucjonalne**

Ubezpieczenia na życie z UFK nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Ubezpieczenia na życie z UFK są objęte gwarancjami Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego w zakresie umowy ubezpieczenia na życie. Wysokość gwarancji z umów ubezpieczenia na życie to 50% wiarygodności z tytułu ubezpieczenia na życie, nie więcej jednak niż kwota stanowiąca równowartość 30 tys. euro.

## **iii. Czynniki ryzyka**

Wartość jednostek uczestnictwa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych może się zmieniać w każdym dniu wyceny. Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe to:

- Ryzyko rynkowe- określane często jako ryzyko cenowe, czyli ryzyko poniesienia strat z inwestycji na skutek zmian cen rynkowych, stawek stóp procentowych, kursów wymiany walut oraz wartości cen akcji. Ryzyko to obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów i akcji. Ryzyko zmian cen towarów i akcji obejmuje ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowane spadkiem cen akcji lub surowców. Ryzyko stopy procentowej dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą rynkowych stóp procentowych. Ryzyko walutowe dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą kursów walutowych.
- Ryzyko kredytowe- jest to możliwość braku spłaty zobowiązań przez kontrahenta, z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych, które nabył fundusz. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów funduszu i wycenę jednostek uczestnictwa.
- Ryzyko płynności- to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym papierem wartościowym nie jest wysoka.
- Ryzyko walutowe, to ryzyko rynkowe, które może wystąpić w przypadku, gdy wartość aktywów funduszu wyceniana jest w jednej walucie a fundusz inwestuje w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. Przy niekorzystnej zmianie kursów walutowych i przy braku zabezpieczenia pozycji walutowej, nawet przy wzroście cen papierów wartościowych stopa zwrotu z inwestycji może okazać się ujemna.
- Ryzyko koncentracji- to ryzyko dotyczące konstrukcji portfela inwestycyjnego. Występuje, gdy fundusz lokuje dużą część swoich środków w jeden typ instrumentu finansowego, co w przypadku nieoczekiwanych zmian rynkowych może spowodować stratę na całym portfelu inwestycyjnym. Ryzyka koncentracji można unikać poprzez dywersyfikację inwestycji.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w Regulaminach lokowania środków Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.

## **iv. Zasady opodatkowania**

Poniższe zasady opodatkowania zysków z Ubezpieczeń z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi dotyczą osób fizycznych.

Zyski osiągnięte z inwestycji Ubezpieczenia z UFK mogą być obciążone podatkiem od dochodów kapitałowych na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, ( t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 200 z późn. zm.).

W przypadku produktów oferowanych przez Nest Bank płatnikiem podatku jest Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie,

które oblicza, pobiera i odprowadza podatek dochodowy do właściwego urzędu skarbowego. Kwoty, które otrzymuje Ubezpieczający z tytułu inwestycji w ubezpieczenie z UFK są już pomniejszone o należny podatek.

#### **v. Czy produkty podlegają dyrektywie MIFID?**

Dystrybucja ubezpieczeń na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym nie podlega dyrektywie w sprawie rynków instrumentów finansowych (ang. Markets in Financial Instruments Directive, w skrócie: MiFID), obowiązującej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego wszystkie 27 państw członkowskich Unii Europejskiej, a także Norwegię, Islandię i Liechtenstein), zaimplementowanej w Polsce poprzez:

- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. poz. 1112),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. poz. 1111).

#### **vi. Lista produktów**

Lista ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi znajdujących się aktualnie w ofercie Nest Bank S.A. dostępna jest na stronie internetowej <https://www.nestbank.pl/>.

### **4. Instrumenty pochodne**

#### **i. Podstawowe informacje**

Instrument pochodny, derywat (ang. derivative) – rodzaj instrumentu finansowego, niebędącego papierem wartościowym, którego wartość uzależniona jest od instrumentu bazowego, np. kursów akcji, rentowności obligacji, wysokości stopy procentowej, wartości indeksu giełdowego, a także innych nietypowych wskaźników.

Instrumenty pochodne dzieli się na dwie grupy:

- instrumenty symetryczne, np. kontrakty terminowe (forward, futures), różne rodzaje transakcji zamiany (tzw. swapów),
- instrumenty niesymetryczne, np. opcje.

Otwarcie pozycji w instrumencie symetrycznym, czyli zakupienie instrumentu przez jedną stronę transakcji i jego sprzedaż przez drugą stronę, rodzi dla obu stron obowiązek zawarcia umówionej transakcji, której przedmiotem jest instrument bazowy, na warunkach i w terminie wynikających z parametrów instrumentu pochodnego. Na przykład w wyniku zawarcia umowy FX-forward na parze EUR/USD jedna strona transakcji musi zakupić ustaloną liczbę dolarów za euro w ustalonym dniu po ustalonym kursie, a druga strona musi tę samą ilość dolarów w tymże dniu po tymże ustalonym kursie sprzedać. Występuje wtedy symetria zobowiązań obu stron. Otwarcie pozycji w instrumencie niesymetrycznym dla jednej ze stron transakcji rodzi obowiązek, a dla drugiej daje prawo do zawarcia ustalonej transakcji, której przedmiotem jest instrument bazowy, na warunkach i w terminie wynikających z parametrów instrumentu pochodnego. Przykładowo w wyniku zawarcia umowy opcji europejskiej na kurs EUR/USD nabywca opcji zyskuje prawo do zakupu ustalonej liczby dolarów za euro w ustalonym dniu po ustalonym kursie (nabywca może z tego prawa skorzystać lub nie), zaś wystawca opcji ma obowiązek sprzedaż tej samej ilości dolarów w tymże dniu po tymże ustalonym kursie. Występuje wtedy asymetria sytuacji stron transakcji – nabywca ma prawo, wystawca ma obowiązek.

#### **ii. Gwarancje instytucjonalne**

Instrumenty pochodne nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Instrumenty pochodne nie są objęte gwarancjami Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego.

Inwestując środki w instrument pochodny inwestor musi liczyć się z utratą ponad 100% zainwestowanych środków.

#### **iii. Czynniki ryzyka**

Wartość bieżąca instrumentu pochodnego może się zmieniać w każdym dniu wyceny. Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe to:

- Ryzyko rynkowe- określane często jako ryzyko cenowe, czyli ryzyko poniesienia strat z inwestycji na skutek zmian cen rynkowych, stawek stóp procentowych, kursów wymiany walut oraz wartości cen akcji. Ryzyko to obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów i akcji.

Ryzyko zmian cen towarów i akcji obejmuje ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego instrumentu bazowego spowodowane spadkiem cen akcji lub surowców. Ryzyko stopy procentowej dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego instrumentu bazowego spowodowanego zmianą rynkowych stóp procentowych. Ryzyko walutowe dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego instrumentu bazowego spowodowanego zmianą kursów walutowych.

- Ryzyko kredytowe- jest to możliwość braku spłaty zobowiązań przez kontrahenta, z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych, które nabył fundusz. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów instrumentu bazowego i wycenę jednostek uczestnictwa.
- Ryzyko płynności- to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym papierem wartościowym nie jest wysoka.
- Ryzyko walutowe, to ryzyko rynkowe, które może wystąpić w przypadku, gdy wartość aktywów instrumentu bazowego wyceniana jest w jednej walucie a fundusz inwestuje w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. Przy niekorzystnej zmianie kursów walutowych i przy braku zabezpieczenia pozycji walutowej, nawet przy wzroście cen papierów wartościowych stopa zwrotu z inwestycji może okazać się ujemna.
- Ryzyko koncentracji- to ryzyko dotyczące konstrukcji portfela inwestycyjnego. Występuje, gdy fundusz lokuje dużą część swoich środków w jeden typ instrumentu finansowego, co w przypadku nieoczekiwanych zmian rynkowych może spowodować stratę na całym portfelu inwestycyjnym. Ryzyka koncentracji można unikać poprzez dywersyfikację inwestycji.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w umowie nabycia instrumentu pochodnego.

#### **iv. Zasady opodatkowania**

Zyski osiągnięte z instrumentów pochodnych mogą być obciążone podatkiem od dochodów kapitałowych na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 200 z późn. zm.).

W przypadku nabycia instrumentu pochodnego za pośrednictwem Banku płatnikiem podatku jest Bank, który oblicza, pobiera i odprowadza podatek dochodowy do właściwego urzędu skarbowego. Kwoty, które otrzymuje Uczestnik z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne pomniejszone o należny podatek.

#### **v. Czy produkty podlegają dyrektywie MIFID?**

Dystrybucja instrumentów pochodnych może podlegać dyrektywie w sprawie rynków instrumentów finansowych (ang. Markets in Financial Instruments Directive, w skrócie: MiFID), obowiązującej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego wszystkie 27 państw członkowskich Unii Europejskiej, a także Norwegię, Islandię i Liechtenstein). Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE została w Polsce zaimplementowana poprzez:

- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), oraz
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. poz. 1112),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. poz. 1111),

Oprócz Dyrektywy MiFID 2 bezpośrednie prawa i obowiązki na uczestników rynku zostały nałożone na mocy:

- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, oraz
- Rozporządzeń delegowanych Komisji (UE) wydanych na podstawie upoważnienia zawartego w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.

## 5. Długoterminowe plany inwestycyjne bazujące na funduszach inwestycyjnych (tzw. Plany Systematycznego Inwestowania, PSO)

### i. Podstawowe informacje:

Długoterminowe plany inwestycyjne bazujące na funduszach inwestycyjnych (tzw. Plany Systematycznego Inwestowania) to rozwiązania finansowe, które pozwalają na elastyczne, systematyczne, zgodne z Regulaminem danego Produktu inwestowanie nadwyżek finansowych. Środki zgromadzone w ramach planu lokowane są w fundusze inwestycyjne lub portfele modelowe będące zdefiniowanym w Regulaminie Produktu zbiorem funduszy inwestycyjnych.

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Oznacza to, że fundusz inwestycyjny, jako instytucja wspólnego inwestowania, gromadzi środki pieniężne wpłacone przez inwestorów, tworząc z nich jeden portfel inwestycyjny. Fundusz inwestycyjny określa w swoim statucie politykę inwestycyjną (czyli zasady w jakiej proporcji oraz w jakie instrumenty finansowe lub prawa majątkowe będzie inwestował). Polityka inwestycyjna determinuje potencjał zysku oraz ryzyka związane z inwestycją.

Według kryterium prawnego fundusze inwestycyjne dzieli się na:

- fundusze inwestycyjne otwarte (FIO),
- specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO),
- fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ).

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte (SFIO) są bardziej liberalne pod względem polityki inwestycyjnej niż FIO, a fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ) są bardziej liberalne pod względem polityki inwestycyjnej niż SFIO, co implikuje fakt, że może towarzyszyć im wyższy poziom ryzyka i mogą być skierowane do węższej grupy osób, niż ma to miejsce w przypadku FIO.

W zamian za wpłaty dokonane do funduszu inwestycyjnego w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego, uczestnicy funduszu otrzymują określoną liczbę tytułów uczestnictwa jednostek uczestnictwa (w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych).

Liczba posiadanych przez uczestnika tytułów uczestnictwa w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego obrazuje wartość jego udziału w majątku funduszu inwestycyjnego. Fundusz inwestycyjny oblicza wartość aktywów netto funduszu i dzieli ich łączną wartość przez liczbę wszystkich tytułów uczestnictwa, dzięki czemu poznaje się wartość pojedynczego tytułu uczestnictwa. W zależności od wartości aktywów funduszu, również wartość tytułów uczestnictwa może ulec zmianie. Fundusze inwestycyjne otwarte są wyceniane w każdym dniu roboczym.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych są zbywane przez otwarte fundusze inwestycyjne lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte. Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa jednostki uczestnictwa osobom, które dokonają wpłaty i złożą zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa, także w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego. Osoba, która dokonała nabycia jednostek uczestnictwa w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego, staje się uczestnikiem funduszu. Fundusz inwestycyjny otwarty odkupuje jednostki uczestnictwa od każdego uczestnika funduszu, który tego zażąda; w takiej sytuacji jednostka taka jest umarzana a uczestnik otrzymuje środki pieniężne, których wysokość jest zależna od wartości jednostki uczestnictwa na dzień odkupu.

### ii. Gwarancje instytucjonalne

Tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego nie są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

### iii. Czynniki ryzyka

Wartość tytułów uczestnictwa w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego może się zmieniać w każdym dniu wyceny. Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego to:

- Ryzyko rynkowe - określane często jako ryzyko cenowe, czyli ryzyko poniesienia strat z inwestycji na skutek zmian cen rynkowych, stawek stóp procentowych, kursów wymiany walut oraz wartości cen akcji. Ryzyko to obejmuje ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów i akcji. Ryzyko zmian cen towarów i akcji obejmuje ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu



spowodowane spadkiem cen akcji lub surowców. Ryzyko stopy procentowej dotyczy ryzyka spadku wartości portfela inwestycyjnego funduszu spowodowanego zmianą rynkowych stóp procentowych.

- Ryzyko kredytowe - jest to możliwość braku spłaty zobowiązań przez kontrahenta, z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych, które nabył fundusz inwestycyjny. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów funduszu i wycenę jednostek uczestnictwa.
- Ryzyko płynności - to ryzyko wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym papierem wartościowym nie jest wysoka.
- Ryzyko walutowe - to ryzyko rynkowe, które może wystąpić w przypadku, gdy wartość aktywów funduszu wyceniana jest w jednej walucie, a fundusz inwestuje w aktywa denominowane w walutach obcych. Przy niekorzystnej zmianie kursów walutowych i przy braku zabezpieczenia pozycji walutowej, nawet przy wzroście cen papierów wartościowych stopa zwrotu z inwestycji może okazać się ujemna.
- Ryzyko koncentracji - to ryzyko dotyczące konstrukcji portfela inwestycyjnego. Występuje, gdy fundusz lokuje dużą część swoich środków w jeden typ instrumentu finansowego, co w przypadku nieoczekiwanych zmian rynkowych może spowodować stratę na całym portfelu inwestycyjnym. Ryzyka koncentracji można unikać poprzez dywersyfikację inwestycji.
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen - to ryzyko wynikające ze zmienności nastawienia inwestycyjnego uczestników rynku. W rezultacie zmian mogą nastąpić zmiany wyceny określonych aktywów, w tym również aktywów uwzględnionych w strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego. Brak świadomości istnienia tego ryzyka może skutkować podjęciem nieświadomej decyzji inwestycyjnej przez Klienta.
- Ryzyko prawne - to ryzyko zmiany przepisów prawa wpływające na sytuację emitenta, dystrybutora lub Klienta.
- Ryzyko podatkowe - to ryzyko zmiany przepisów podatkowych skutkujące tym, że inwestycja obciążona będzie do tej pory nieistniejącymi obciążeniami podatkowymi i w rezultacie prowadzić do obniżenia jej opłacalności.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych danego funduszu. Szczegółowe informacje o warunkach prowadzenia planów systematycznego inwestowania znajdują się w regulaminie dla danego planu inwestycyjnego.

#### **iv. Zasady opodatkowania**

Poniższe zasady opodatkowania zysków z funduszy inwestycyjnych dotyczą osób fizycznych.

Zyski osiągnięte z inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego mogą być obciążone podatkiem od dochodów kapitałowych na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 200 z późn. zm.).

W przypadku funduszy krajowych płatnikiem podatku jest fundusz, który oblicza, pobiera i odprowadza podatek dochodowy do właściwego urzędu skarbowego. Kwoty, które otrzymuje Uczestnik z odkupienia tytułów uczestnictwa są już pomniejszone o należny podatek.

#### **v. Czy produkty podlegają dyrektywie MIFID?**

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych także w ramach długoterminowego planu inwestycyjnego podlega dyrektywie w sprawie rynków instrumentów finansowych (ang. Markets in Financial Instruments Directive, w skrócie: MiFID), obowiązującej na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (obejmującego wszystkie 27 państw członkowskich Unii Europejskiej, a także Norwegię, Islandię i Liechtenstein). Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE została zaimplementowana w Polsce przez:

- Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), oraz
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. poz. 1112),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz. U. poz. 1111),

Oprócz Dyrektywy MiFID 2 bezpośrednie prawa i obowiązki na uczestników rynku zostały nałożone na mocy:

- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, oraz
- Rozporządzeń delegowanych Komisji (UE) wydanych na podstawie upoważnienia zawartego w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.

**vi. Lista produktów**

Lista planów systematycznego inwestowania dostępnych za pośrednictwem Nest Bank S.A. dostępna jest na stronie internetowej <https://www.nestbank.pl/>.