

TEST ADEKWATNOŚCI

UWAGA: W pytaniach 1–2 należy zaznaczyć właściwą odpowiedź w każdym podpunkcie. W pozostałych pytaniach należy zaznaczyć tylko jedną odpowiedź.

1. Proszę zaznaczyć stwierdzenia, z którymi Pani/Pan się zgadza:

- A. fundusze inwestycyjne różnią się oczekiwanym zyskiem oraz poziomem ryzyka inwestycyjnego
 tak nie
- B. fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia zysku, a historyczne wyniki funduszy nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości
 tak nie
- C. zalecany okres inwestowania zależy od wybranego funduszu
 tak nie
- D. podstawowym źródłem wiedzy na temat funduszu inwestycyjnego otwartego jest jego prospekt informacyjny
 tak nie

Podstawa: Par. 27 ust. 1 pkt 3 (sprawdzenie zdolności Klienta do zrozumienia i dokonania oceny ryzyka inwestycji, przy uwzględnieniu posiadanej wiedzy i doświadczenia)

2. Czy w okresie ostatnich 5 lat inwestowała Pani / inwestował Pan w:

- A. lokaty bankowe
 często sporadycznie nigdy
- B. obligacje
 często sporadycznie nigdy
- C. fundusze inwestycyjne
 często sporadycznie nigdy
- D. akcje
 często sporadycznie nigdy
- E. inne (m.in. waluty, plany inwestycyjne, ubezpieczenia kapitałowe, produkty strukturyzowane, inne instrumenty finansowe)
 często sporadycznie nigdy

Podstawa: Par. 27 ust. 1 pkt 3 (sprawdzenie zdolności Klienta do zrozumienia i dokonania oceny ryzyka inwestycji, przy uwzględnieniu posiadanej wiedzy i doświadczenia)

3. Proszę wskazać, które z poniższych zdań w sposób najbardziej trafny charakteryzuje cel Pani/Pana inwestycji w fundusze inwestycyjne:

- A. bezpieczne kumulowanie oszczędności
- B. pomnażanie zgromadzonych środków, przy akceptacji krótkoterminowych strat
- C. maksymalizacja zysków, przy akceptacji znacznych wahań inwestycji w trakcie jej trwania

Podstawa: Par. 27 ust. 2 w związku z par. 27 ust. 1 pkt 1 (profil ryzyka oraz cel inwestycji).

4. Czy w najbliższych latach spodziewa się Pani/Pan:

- A. stabilizacji dochodów na obecnym poziomie
- B. wzrostu dochodów
- C. spadku dochodów

Podstawa: Par. 27 ust. 2 w związku z par. 27 ust. 1 pkt 1 (profil ryzyka oraz cel inwestycji).

5. Proszę określić stopień akceptacji przez Panią/Pana ryzyka inwestycyjnego. Dążąc do osiągnięcia zamierzonego zysku, akceptuję jednocześnie możliwość spadku wartości inwestycji w okresie rocznym:

- A. do ok. 10%
- B. od 10% do 25%
- C. od 25% do ok. 35%
- D. powyżej 35%

Podstawa: Par. 27 ust. 2 w związku z par. 27 ust. 1 pkt 1 (preferencje co do poziomu ryzyka)

6. Jakie znaczenie ma dla Pani/Pana rozważana inwestycja w fundusze inwestycyjne:

- A. inwestowane oszczędności stanowią zabezpieczenie moich zobowiązań (np. kredytowych) lub rezerwę oszczędnościową – nawet niewielka strata znacznie pogorszyłaby moją sytuację finansową;
- B. dochód z inwestowania kapitału stanowi źródło mojego utrzymania, ale mogę zaakceptować umiarkowane straty;
- C. inwestuję jedynie nadwyżki finansowe, które planuję wykorzystać w przyszłości.

Podstawa: Par. 27 ust. 1 pkt 2 (sprawdzenie, czy ryzyko nie przekracza możliwości Klienta).

7. Proszę wskazać planowany okres inwestycji w fundusze inwestycyjne:

- A. poniżej roku
- B. od roku do trzech lat
- C. powyżej trzech lat

Podstawa: Par 27 ust. 2 w związku z par. 27 ust. 1 pkt 1 (długość okresu inwestycji)

8. Proszę wskazać główne źródło Pani/Pana dochodów i posiadanych oszczędności:

- A. samodzielna działalność gospodarcza lub udziały w przedsiębiorstwach;
- B. umowa o pracę;
- C. wolny zawód;
- D. emerytura lub renta;
- E. spadek, darowizna, wygrana losowa itp.

Podstawa: Par 27 ust. 3 w związku z par 27 ust. 1 pkt 4 (źródła dochodów i posiadanych aktywów)

9. Proszę wskazać przybliżoną wartość Pani/Pana stałego miesięcznego dochodu (z tytułu pracy, inwestycji, działalności gospodarczej, nieruchomości, świadczeń emerytalnych...) po odliczeniu podatku i odjęciu stałych zobowiązań finansowych (np. spłaty kredytów, koszty utrzymania):

- A. poniżej 5 000 zł;
- B. ponad 5 000 zł.

Podstawa: Par 27 ust. 3 w związku z par 27 ust. 1 pkt 4 (wysokość stałych dochodów oraz zobowiązań Klienta)

10. Jaki udział w Pani/Pana zasobach finansowych stanowić będzie rozważana inwestycja w funduszach inwestycyjnych:

- A. niewielki;
- B. przeciętny;
- C. znaczący.

Podstawa: Par 27 ust. 3 w związku z par 27 ust. 1 pkt 4 (relacja inwestycji w fundusze do posiadanych aktywów)

Ustalenie profilu inwestycyjnego (wypełnia Dystrybutor):

Na podstawie udzielonych przez Klienta informacji, zgodnie z obowiązującymi zasadami oceny testu adekwatności, potwierdzam, że:

Klient uzyskał następującą liczbę punktów w teście adekwatności:.....pkt, co odpowiada następującemu profilowi inwestycyjnemu:

Profil inwestycyjny	Stabilność ceny ↔ Potencjał wzrostu	Zalecane rodzaje funduszy	Alokacja	
<input type="checkbox"/> Konserwatywny		Rynku pieniężnego, Obligacji	Akcje Obligacje	0% 100%
<input type="checkbox"/> Umiarkowanie konserwatywny		Obligacji, Stabilnego Wzrostu	Akcje Obligacje	do 40% od 60%
<input type="checkbox"/> Zrównoważony		Zrównoważone	Akcje Obligacje	25–75% 25–75%
<input type="checkbox"/> Umiarkowanie agresywny		Zrównoważone, Akcji	Akcje Obligacje	50–100% do 50%
<input type="checkbox"/> Agresywny		Akcji	Akcje Obligacje	70–100% do 30%

Klient nie przedstawił informacji wystarczających do dokonania oceny.

Podpis i pieczęć pracownika Dystrybutora

Oświadczenia Klienta:

Oświadczam, że powyższe dane są zgodne z prawdą. Akceptuję proponowany profil inwestycyjny i potwierdzam, że jest on zgodny z moimi celami inwestycyjnymi i poziomem tolerancji ryzyka.

Dotyczy przypadku, gdy Klient nie przedstawił informacji wystarczających do dokonania oceny: Klient oświadcza, że został poinformowany, iż w związku z odmową przedstawienia danych niezbędnych do przeprowadzenia testu adekwatności lub przedstawieniem niewystarczających danych, podmiot świadczący usługę doradztwa inwestycyjnego lub przyjmujący zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa nie jest w stanie dokonać oceny, czy jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stanowią inwestycję odpowiednią dla Klienta, a także nie jest w stanie przystąpić do świadczenia bezpłatnej usługi doradztwa inwestycyjnego związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa.

Podpis Klienta

Podpis Klienta*

* dotyczy współuczestnika przy rejestrach wspólnych

Zasady oceny testu adekwatności (punktacja):

Ad 1

Po 2 pkt za każdą prawidłową odpowiedź

Ad 2

Po 1 pkt za każdą prawidłową odpowiedź „często” lub „sporadycznie”

Ad 3

- A. 0 pkt
- B. 5 pkt
- C. 9 pkt

Ad 4

- A. 3 pkt
- B. 5 pkt
- C. 1 pkt

Ad 5

- A. 1 pkt
- B. 5 pkt
- C. 7 pkt
- D. 9 pkt

Ad 6

- A. 0 pkt
- B. 5 pkt
- C. 9 pkt

Ad 7

- A. 0 pkt
- B. 5 pkt
- C. 9 pkt

Ad 8

- A. 1 pkt
- B. 0 pkt
- C. 1 pkt
- D. 0 pkt
- E. 0 pkt

Ad 9

- A. 0 pkt
- B. 1 pkt

Ad 10

- A. 6 pkt
- B. 4 pkt
- C. 0 pkt

Wynik testu adekwatności

Suma punktów	Opis	Kategoria Ryzyka
2–28	W tej kategorii ryzyka ochrona kapitału jest najważniejsza. W porównaniu do inflacji zwrot z inwestycji może być bardzo niski lub (w pewnym okresie) nawet ujemny.	Konserwatywna
29–34	W tej kategorii ryzyka oprócz ochrony kapitału istotne jest również pomnażanie kapitału przy niewielkim ryzyku. Mała skłonność do ryzyka widoczna jest w chęci uzyskania umiarkowanego zysku ponad inflację.	Umiarkowanie Konserwatywna
35–42	W tej kategorii ryzyka, akceptowana jest możliwość wystąpienia straty jako naturalnej konsekwencji ryzyka inwestycyjnego towarzyszącego wyższej stopie zwrotu. Poziom ryzyka jest zazwyczaj obniżany poprzez dywersyfikację.	Zrównoważona
43–47	W tej kategorii charakterystyczna jest wysoka tolerancja ryzyka. Klient oczekuje znacznego wzrostu wartości środków w długim okresie.	Umiarkowanie Agresywna
48–62	Inwestorzy w tej kategorii są skłonni ponosić bardzo duże ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu na wysokie stopy zwrotu. Inwestor dopuszcza niski poziom dywersyfikacji i częste zmiany portfela. Podstawowym celem inwestycji jest maksymalizacja zysków w długim terminie.	Agresywna