

## AION sesja Q&A

<b>KOSZTY</b>
<p><b>Czy stosujecie Państwo oferty promocyjne bądź ulgi w tabeli opłat i prowizji? Jeśli tak to proszę podać jakie to promocje i do kogo są skierowane?</b></p> <p>Aion Globalne Inwestycje dostępne są w ramach planów Smart i All-Inclusive oraz dla planu Light za dodatkową opłatą miesięczną 19,99 PLN. Jak dotąd nie stosujemy zniżek dedykowanych dla usługi inwestycyjnej, natomiast występują oferty specjalne na cały plan Aion Banku. Dotychczasowe oferty specjalne były zróżnicowane, najczęściej zależne od kanału sprzedaży.</p>
<p><b>Kiedy pobierana jest opłata za konto / opłata za usługę robodoradztwa? Na początku/na końcu miesiąca? Czy opłata jest pobierana z portfela czy z oddzielnego konta, które jest niezależne od portfela? Czy i kiedy inwestor widzi wpływ opłaty na wartość inwestycji?</b></p> <p>Bankowość w Planie Smart i All-Inclusive - brak oddzielnej opłaty za dostęp do platformy Aion Globalne Inwestycje.          Bankowość w Planie Light - opłata za dostęp do platformy pobierana jest na zasadzie subskrypcji, co miesiąc, licząc od dnia założenia portfela.          Opłaty są pobierane z konta bankowego w Aion Banku.  <b>FBO: Prosimy o potwierdzenie czy dobrze rozumiemy - opłata w planie light jest pobierana „z boku”, np. konta bankowego w AION, a NIE z wartości inwestycji (umorzenie części ETF i pokrycie opłaty)? Odpowiedź jest nam niezbędna w celu właściwego sparametryzowania arkusza Excel pozwalającego Czytelnikom bloga dokonywać obliczeń.</b>          Tak, opłata pobierana jest z rachunku bieżącego. Cała zainwestowana kwota pozostaje w ETFach, nie spieniężamy ich, aby pobrać opłatę.</p>
<p><b>Czy pobierana jest opłata za zmianę strategii? Jak często mogę dokonać zmian strategii? Jak szybko dokonuje się zmiana mojego portfela po zmianie strategii?</b></p> <p>Nie ma takiej opłaty. Klient może otworzyć dowolną ilość portfeli, o dowolnym dostępnym poziomie ryzyka. Następnie bezpłatnie i w dowolnej chwili można zlecić zmianę poziomu ryzyka portfela. Nie ma ograniczeń co do ilości takich zleceń. Jedynym warunkiem jest zakończenie zmiany poziomu ryzyka (wykonanie transakcji), zanim klient może złożyć zlecenie na kolejną zmianę.</p>
<b>ZAGADNIENIA OPERACYJNE</b>
<p><b>Czy wyniki w przesłanych kartach funduszy są w EUR czy w PLN?</b></p> <p>Wyniki są przedstawiane w EUR.</p>
<p><b>Umowa zarządzania wskazuje na opóźnienie pomiędzy dyspozycją zasilenia, a uznaniem portfela - prosimy doprecyzować czy jest to opóźnienie w przepływie środków pomiędzy rachunkiem w AION i rachunkiem inwestycyjnym, czy może tyczy się to przelewów z innych instytucji?</b></p> <p>Zasilanie portfela możliwe jest jedynie z rachunku w Aion Banku. Opóźnienie wynika z czasu potrzebnego na przelew środków z Aion Banku do depozytariusza (Barclays) oraz z faktu, że kupujemy instrumenty 2 razy w tygodniu (wtorek i czwartek).          Zasilanie portfela możliwe jest jedynie z rachunku bankowego w Aion Banku. Opóźnienie wynika z czasu potrzebnego na przelew środków z Aion Banku do depozytariusza (Barclays) oraz z faktu, że kupujemy instrumenty 2 razy w tygodniu (wtorek i czwartek).  <b>FBO: Prosimy o potwierdzenie, czy dobrze rozumiemy? -&gt; mam środki na rachunku bankowym AION w czwartek, w czwartek wieczorem w aplikacji AION decyduję się przeznaczyć te środki na inwestycje. Składam dyspozycję zasilenia. Środki jako gotówkę zobaczę na rachunku inwestycyjnym dopiero następnego dnia roboczego w piątek (opóźnienie przelewu do depozytariusza), natomiast ETFy będą nabyte po weekendzie we</b></p>

wtorek i zobaczę je zaksięgowane T+2 w kolejny czwartek (natomiast inwestycja pracuje już od wtorku)?

Tak, z jedną uwagą - po zakupie ETFów we wtorek wieczorem - będą one od razu widoczne u klienta i od razu będą pracować

**AKTUALIZACJA – AION wprowadził codzienne nabycia ETFów.**

FBO: Czy jest jakaś godzina graniczna we wtorki/czwartki, przed którą złożenie dyspozycji zasilenia inwestycji sprawiłoby, że środki zostaną zainwestowane tego samego dnia? Lub inaczej, jeśli chcę by środki zostały zainwestowane **w czwartek to kiedy najpóźniej muszę złożyć dyspozycję?**

Zasadniczo zależy to od przelewu - czy przejdzie na czas. Zatem, żeby załapać się na zainwestowanie w czwartek - bezpiecznie złożyć zlecenie jeszcze we wtorek.

**AKTUALIZACJA – AION wprowadził codzienne nabycia ETFów.**

**Z jaką częstotliwością Klienci mogą dokonywać wypłat częściowych?**

Nie ma ograniczeń ilości, jedynie występuje kwota minimalna zlecenia - 10 EUR.

**Jeśli dziś Klient podejmuje decyzję o zamknięciu portfela to po jakim czasie następuje spieniężenie instrumentów, w jakim trybie (na raz/rozłożone w czasie) i kiedy środki trafiają na rachunek Klienta?**

Zazwyczaj środki znajdują się u klienta ciągu 3-5 dni roboczych. Zależy to od momentu złożenia zlecenia względem sesji tradingowej (wtorki i czwartki). Gotówka na koncie klienta pojawia się najczęściej w kolejnym dniu roboczym (środy i piątki).

**W jaki sposób Klienci/potencjalni Klienci mogą sprawdzić historyczne wyniki strategii, informacje o ich profilu ryzyka i opłatach bieżących całego portfela?**

Informacje te znajdują się w ulotkach informacyjnych dostępnych na stronie:

<https://aion.eu/pl-pl/globalne-inwestycje>

**W jaki sposób Klienci/potencjalni Klienci mogą sprawdzić skład portfeli inwestycyjnych?**

Informacja ta znajduje się w aplikacji Aion Banku, a dodatkowo wszystkie szczegóły w Informacji MIFID dostępnej na stronie: <https://aion.eu/pl-pl/globalne-inwestycje>

[TUTAJ](#) link bezpośredni do dokumentu. Dokument został też dołączony do maila.

**Czy możemy otrzymać przykładowy raport kwartalny dla Klienta?**

Tak, został dołączony do maila.

**Czy Klienci otrzymują PIT8C? Jeśli nie, to w jaki sposób AION ułatwia Klientom rozliczenie podatkowe? Czy AION podaje zestawienie kosztów zarządzania, które Klienci mogą potem uwzględnić w rozliczeniu z fiskusem?**

Tak.

**Czy Klienci mają możliwość omówienia portfela z pracownikiem Banku? Czy jest to kontakt w języku polskim?**

Tak.

**Kto jest posiadaczem instrumentów - AION czy Klient? Jak to wygląda w sytuacji, gdy Klient posiada ułamkowy udział ETFa?**

Klient.

FBO: Proszę rozwinąć kwestię ułamkowego udziału w ETF – jak jest to rozwiązane przy niskich kwotach? Czy Klient jest właścicielem udziału do wydzielonego z kapitałów AION zagranicznego rachunku omnibus, czy może częściowe udziały ETF są roszczeniem Klienta wobec części rachunku inwestycyjnego będącego własnością AION?

Klient jest właścicielem swojej części udziałów ETF na rachunku zbiorczym.

"W Umowie Zarządzania AION określa odpowiedzialność Klienta, pkt. 12.1: ""Ponosisz odpowiedzialność za szkody poniesione przez Bank wynikające z naruszenia Twoich

zobowiązań." - prosimy o interpretację tego punktu, szczególnie o rozwinięcie jakie zobowiązania Klienta Bank ma na myśli?

Ogólny zapis dot. opisanych zobowiązań klienta w umowie.

Czy jest jakiś cut-off time na wpłaty i transakcje? Którego dnia (wpłata to T-0) składane jest zlecenie na rynku? Czy standard tradingu jest określony w jakimś dokumencie? Czy ekspozycja jest budowana na raz czy stopniowo? Po jakim czasie od wpłaty portfel jest w pełni zainwestowany?

Jak wskazane wcześniej - wtorki i czwartki. Szczegóły wykonywania zleceń opisane są w pkt. 7 umowy. Ekspozycja budowana jest w ciągu 1-2 sesji tradingowych (wtedy portfel jest w pełni zainwestowany - nie pozostaje gotówka, bo nie potrzebujemy jej np. na opłaty, których nie pobieramy z portfela).

## STRUKTURA KAPITAŁOWA

Czy możliwe jest podjęcie środków przez Klienta poza granicami Polski?

Portfel obsługiwany jest przez aplikację Aion Banku, a zatem nie ograniczamy klienta fizycznie.

Czy możliwy jest transfer instrumentów do brokera niezarejestrowanego w Polsce?

Nie.

Czy KNF może odebrać uprawnienia oddziału Aion w Polsce do prowadzenia działalności? Jeśli tak to jakie miałyby to konsekwencje dla klientów?

Nie, może jedynie wystąpić do nadzoru macierzystego o podjęcie odpowiednich środków nadzorczych w razie zagrożenia dla interesów polskich klientów.

Czy oddział Aion w Polsce posiada licencję maklerską i czy jest członkiem KDPW?

Nie, Aion działa na podstawie licencji belgijskiej.

"Instrumenty finansowe są objęte Funduszem Gwarancyjnym do wysokości 20 000 EUR (bez względu na walutę instrumentów finansowych)." - co rozumiecie Państwo przez objęcie Funduszem Gwarancyjnym instrumentów finansowych? Prosimy o podanie przykładu sytuacji w jakiej Klient korzysta z tej gwarancji.

W tym zakresie działamy zgodnie z zasadami Belgijskiego Funduszu Gwarancyjnego. Klient może skorzystać z gwarancji w razie niewypłacalności Banku.

Do jakiej kwoty i przez jaki podmiot gwarantowane są środki pieniężne zgromadzone w ramach usługi "Globalne Inwestycje"?

j.w.

Gdzie zdeponowane są instrumenty finansowe - czy wciąż w brytyjskim podmiocie? Jakie ryzyka dostrzegacie Państwo w sytuacji gdy instrumenty są zdeponowane poza jurysdykcją UE? W jaki sposób zmienia to obciążenie podatkowe portfeli?

Obecnie instrumenty są w Saxo Denmark, a środki pieniężne w Barclays Belgia.

Jaki podmiot przejąłby obsługę portfeli Klientów w przypadku bankructwa bądź utraty licencji przez AION - podmiot polski, belgijski czy brytyjski? Jak w takiej sytuacji Klienci mogliby zarządzać/podjąć swoje środki?

Podmiot belgijski. Szczegóły zależne są od decyzji macierzystego nadzorca.

Z prawnego punktu widzenia - kto rozpatruje reklamacje: oddział AION w Polsce czy belgijska spółka? W jakim sądzie są rozstrzygane ewentualne spory? Jak dla polskiego Klienta wyglądałby proces dochodzenia swoich środków na rachunkach oraz zgromadzonych inwestycji w usłudze robodoradztwa w przypadku upadłości/utraty licencji przez AION?

Obsługa reklamacji jest scentralizowana w jednostce Banku, która organizacyjnie zlokalizowana jest w Polskim Oddziale. Reklamacje polskich klientów rozpoznawane są zgodnie z polskim prawem. Zgodnie z umową o zarządzanie portfelem spory rozpoznaje sąd właściwy dla miejsca zamieszkania klienta. W przypadku upadłości środki klienta podlegają ochronie Belgijskiego Funduszu Gwarancyjnego oraz mogą być dochodzone w postępowaniu upadłościowym.

Z prawnego punktu widzenia - który podmiot prowadzi proces spadkowy (belgijski czy polski) dla Klientów?

Stroną umowy o zarządzanie portfelem z polskimi klientami jest Polski Oddział, który realizuje wszelkie obowiązki wobec klientów zgodnie z prawem polskim.

## ZAGADNIENIA INWESTYCYJNE

**Jakie przyjęliście Państwo kryteria w ankiecie profilującej? Jak są one kwantyfikowane? Które kryteria mają największą wagę przy określaniu profilu inwestora?**

Nie ujawniamy szczegółów algorytmu.

**W informacji MIFID pojawia się stwierdzenie "Dzięki temu Klienci mogą być pewni, że nie podejmują większego ani też mniejszego ryzyka niż to, na które są przygotowani." - jak mierzone jest ryzyko, na które przygotowani są Klienci? Jakie miary ryzyka przyjęto przy określaniu profilu inwestycyjnego? Jeśli jest to mierzone wg metodologii ESMA to prosimy o zdefiniowanie przyjętej miary zmienności.**

Stosujemy metodologię ESMA. Przyjęta miara zmienności jest zgodna z tą metodologią, natomiast **szczegółów nie ujawniamy.**

**Informacja MIFID wskazuje na przypisanie po 3 portfeli modelowych do każdego z 3 profili Klienta - prosimy o pogłębienie tego wątku -> jakie to portfele i jaki mają udział w portfelu całościowym dla danego profilu?**

W przypadku portfela Globalne Inwestycje klient sklasyfikowany jako Ostrożny ma do wyboru portfele o alokacji w ETF akcyjne 0, 10 i 25%. Dla sklasyfikowanego jako Umiarkowany alokacja może wynosić odpowiednio 35%, 50% i 65%, a dla klienta Dynamicznego 75%, 90% i 100%. Dopełnienie portfela stanowią ETF obligacyjne. Klient jednorazowo wybiera jeden portfel, natomiast w związku z brakiem ograniczenia liczby portfeli sam może zdecydować o otwarciu kolejnych.

**Czy każdy Klient o profilu np.. Ostrożnym ma taką samą konstrukcję portfela (pomijając odchylenia pomiędzy rebalancingami)? Jeśli nie, to jakie czynniki decydują o składzie portfela Klienta?**

Nie, w przypadku Globalnych Inwestycji klient może wybrać pomiędzy 3 dostępnymi dla niego wariantami portfela.

**Jaki skład mają poszczególne portfele modelowe (wspomniane 9 portfeli) - subklasy aktywów wraz z podaniem odpowiedniego benchmarku (prosimy o dane uwzględniające ekspozycję stosowanych ETFów)?**

Nie udostępniamy informacji na temat benchmarków. Dokładne informacje na temat składów portfeli znajdują się tutaj: [https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20\(PL\).pdf](https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20(PL).pdf)

**Jaką ekspozycję geograficzną mają poszczególne portfele? W miarę możliwości prosimy o porównanie ekspozycji geograficznej części akcyjnej z indeksem MSCI World ACWI IMI, a części obligacyjnej z Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Hedged) Prosimy o przedstawienie ekspozycji w ujęciu look-through, prezentując ekspozycję geograficzną po krajach, zagregowaną z poszczególnych składowych ETFów.**

Nie udostępniamy informacji na temat benchmarków. Dokładne informacje na temat składów portfeli znajdują się tutaj: [https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20\(PL\).pdf](https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20(PL).pdf)

**Jaką ekspozycję sektorową (podział GICS) mają części akcyjne w poszczególnych portfelach? W miarę możliwości prosimy o porównanie ekspozycji sektorowej części akcyjnej z indeksem MSCI World ACWI IMI. Prosimy o przedstawienie ekspozycji w ujęciu look-through, prezentując ekspozycję sektorową zagregowaną z poszczególnych składowych ETFów.**

Nie udostępniamy informacji na temat benchmarków. Dokładne informacje na temat składów portfeli znajdują się tutaj: [https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20\(PL\).pdf](https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20(PL).pdf)

**Jaką kompozycję kredytową - udział w portfelu instrumentów o danym ratingu kredytowym w metodologii S&P - mają poszczególne portfele? W miarę możliwości prosimy o porównanie**

<p><b>struktury ratingów części obligacyjnej z Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD Unhedged). Instrumenty High Yield w portfelach traktujemy jako off-benchmark. Prosimy o przedstawienie ekspozycji w ujęciu look-through.</b></p>
<p>Nie udostępniamy informacji na temat benchmarków. Dokładne informacje na temat składów portfeli znajdują się tutaj: <a href="https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20(PL).pdf">https://aion.eu/dam/jcr:eb4652f1-550f-4445-ab24-a397002d7062/05082021-Informacja%20MIFID%20(PL).pdf</a></p>
<p><b>Jak należy rozumieć relację portfeli "Tarcza antyinflacyjna" oraz "Nowa rzeczywistość" do "globalnych portfeli modelowych"? Jakie wybory podejmuje między nimi Klient?</b></p>
<p>Są to inne strategie inwestycyjne o charakterze tematycznym.</p>
<p><b>Jakie argumenty skłoniły Państwa do przyjęcia właśnie takiego jak obecny kształtu portfela (kwestia wag regionalnych, wag klas aktywów itp..) Chcemy poznać Waszą filozofię inwestycyjną. A dodatkowo:</b></p>
<p>Chcemy oferować globalnie zdywersyfikowane portfele, które umożliwiają różnicowanie ryzyka oraz ekspozycji geograficznej przy jednocześnie jak najniższym koszcie dla klienta końcowego.</p>
<p><b>Dlaczego zdecydowaliście Państwo o wyłączeniu z portfeli instrumentów oferujących ekspozycję na REITy i surowce?</b></p>
<p>Nie uważamy iż dodatkowe korzyści płynące z zastosowania tychże instrumentów uzasadniają ponoszenie związanych z tym kosztów.</p>
<p><b>Dlaczego wydzielicie Państwo rynek brytyjski z rynków europejskich?</b></p>
<p>Rozmiar brytyjskiego rynku kapitałowego uzasadnia jego wydzielenie.</p>
<p><b>Jaką przewagę widzicie Państwo w konstruowaniu ekspozycji geograficznej z pojedynczych produktów regionalnych nad zakupem pojedynczego instrumentu o zasięgu globalnym?</b></p>
<p>Niższe opłaty oraz możliwość różnicowania ekspozycji na poszczególne rynki.</p>
<p><b>Do czego sprowadza się aktywne zarządzanie ze strony AION? Czy stosowana jest strategiczna i taktyczna alokacja aktywów? Jakie są w ramach niej dopuszczalne widełki poszczególnych klas aktywów?</b></p>
<p>Aion nie stosuje aktywnego zarządzania.</p>
<p><b>Czy, a jeśli tak to jak często dokonujecie Państwo zmian wag modelowych poszczególnych subklas aktywów w portfelach?</b></p>
<p>Zmiany wag modelowych dokonywane są raz do roku.</p>
<p><b>Czy, a jeśli tak to jak często dokonujecie Państwo przeglądu stosowanych ETFów? Czy zmiany w tym zakresie powodują zmianę instrumentu dla dotychczas ulokowanych środków?</b></p>
<p>Przegląd stosowanych ETFów ma miejsce raz do roku. Zmiany nie powodują automatycznej sprzedaży zmienianego instrumentu, tylko przekierowanie strumienia napływów do nowego ETF.</p>
<p><b>Czy zarządzanie portfelem jest dokonywane przez AION czy zlecone innemu podmiotowi poprzez udzielenie dalszego pełnomocnictwa?</b></p>
<p>Zarządzanie portfelem dokonywane jest przez AION.</p>
<p><b>Jakie miary ryzyka są monitorowane w ramach procesu inwestycyjnego? Jak proces kontroli ryzyka wpływa na składy portfeli modelowych?</b></p>
<p>Zmienność portfela oraz poszczególnych instrumentów - monitoring ma na celu utrzymanie dopasowania ryzyka portfeli do preferencji klienta, dbamy więc o to, aby miary zdefiniowane przez ESMA były aktualne.</p>
<p><b>Dlaczego przyjęliście Państwo za motyw przewodni w wyborze mechanizmu rebalancingu minimalizację liczby transakcji, skoro wg selling point usługi prowizje transakcyjne nie stanowią kosztu dla Klienta? Później sugerujecie Państwo, że "nie będziemy musieli zbyt często przeprowadzać równoważenia (utrzymując koszty na minimalnym poziomie", co sugeruje, że jednak Klienci ponoszą koszty prowizji przy rebalancingu. Prosimy o potwierdzenie CZY PROWIZJE PRZY TRANSAKCIACH REBALANCINGU OBCIĄŻAJĄ WYNIK KLIENTA NA STRATEGII?</b></p>
<p>Klienci nie ponoszą kosztów prowizji przy rebalancingu, koszty te ponosimy my. Minimalizacja liczby transakcji nie była motywem przewodnim w wyborze mechanizmu rebalancingu, natomiast warto pamiętać, iż transakcje niosą za sobą często konsekwencje podatkowe.</p>



<p><b>Czy rebalancig 2x w tygodniu oznacza, że w skrajnym senariuszu rynkowym (spadek tydzień w tydzień o ponad 20%) portfel o wartości 25k+ EUR będzie rebalansowany każdego tygodnia po każdym spadku? Czy jest limit rebalancingów w danym okresie czasu?</b></p>
<p>Nie przeprowadzamy rebalancingu 2 razy w tygodniu, a jedynie monitorujemy portfele 2 razy w tygodniu - w sytuacji kiedy portfel spełnia kryteria rebalancingu ma on miejsce. Teoretycznie istnieje możliwość rebalancingu podczas każdego monitoringu, jednak ze względu na zastosowane parametry prawdopodobieństwo takiego zdarzenia jest bardzo niskie.</p>
<p><b>Czy półroczny rebalancing w portfelach poniżej 25k EUR oznacza brak rebalancingu w trakcie tego okresu nawet jeśli udział danej klasy odchyli się bardziej niż zewnętrzny dopuszczany 20-procentowy przedział wahań w stosunku do wagi modelowej?</b></p>
<p>Tak.</p>
<p><b>Czy rebalancing powoduje konieczność rozliczenia się z podatku od zysków kapitałowych dla Klientów?</b></p>
<p>Tak.</p>
<p><b>Jak alokowane są dopłaty do portfela? Czy służą na bieżąco do rebalancingu?</b></p>
<p>Nowe napływy alokowane są w taki sposób, aby zbliżyć portfel do docelowej struktury, a więc można powiedzieć iż służą one do rebalancingu.</p>
<p><b>Czy stosujecie Państwo ETF z jednostkami wypłacającymi dywidendę? Jeśli tak to dlaczego oraz jaką politykę reinwestowania Państwo przyjęliście?</b></p>
<p>W polskiej ofercie są jedynie ETF akumulujące dywidendę.</p>
<p><b>Czy stosujecie Państwo hedging walutowy?</b></p>
<p>Sporadycznie zdarza nam się korzystać z ETF, w których stosowany jest hedging, jednak zdecydowana większość instrumentów ma niezabezpieczony kurs walutowy.</p>
<p><b>Jakie są historyczne wyniki strategii w okresach 1M,3M,6M, 2021, 2020, Since Inception? Poprosimy o zestawienie wyników na koniec grudnia 2021.</b></p>
<p>Udostępniamy jedynie symulowane wyniki portfeli modelowych, historyczne wyniki klientów nie są udostępniane. Informacje te znajdują się w ulotkach informacyjnych dostępnych na stronie: <a href="https://aion.eu/pl-pl/globalne-inwestycje">https://aion.eu/pl-pl/globalne-inwestycje</a> oraz w załączeniu w mailu.</p>
<p><b>Czy wyniki strategii są na bieżąco porównywane do benchmarków (jakich)? Jakie kryteria oceny efektywności inwestycji przyjęliście Państwo w swoim procesie inwestycyjnym?</b></p>
<p>Nie udostępniamy takich informacji.</p>
<p><b>"Dodatkowo portfel, który jest budowany poprzez niewielkie miesięczne wpłaty i wypłaty dywidend z istniejących udziałów, często dopiero z czasem osiągnie wybraną docelową alokację aktywów" - prosimy rozwinąć tę myśl. Zapis sugeruje, że przy małych wpłatach portfel nie będzie zdywersyfikowany.</b></p>
<p>Mówimy tutaj o małym portfelu, który w wyniku zmian na rynku znalazł się poza docelową alokacją - wg nas taki portfel powróci do docelowej alokacji dzięki nowym napływom i dywidendom, które będą relatywnie duże w stosunku do rozmiaru całego portfela, przez co nie ma konieczności dokonywania transakcji równoważących.</p>
<p><b>Umowa o zarządzanie w punkcie 7.1.5 określa, że są sytuacje, w których "opóźnienie transakcji będzie lepiej służyło Twoim interesom" - jakie to sytuacje oraz kto podejmuje decyzje o ewentualnym opóźnieniu transakcji?</b></p>
<p>Zespół zarządzający inwestycjami decyduje o opóźnieniu transakcji. Przykładami może być bardzo niska płynność lub wstrzymanie handlu/wakacje na rynku, przelane pieniądze na zakup aktywów jeszcze nie dotarły na konto brokera, wykryte błędy w algorytmie generowania zleceń.</p>
<p><b>Umowa o zarządzanie porusza kwestię stabilizacji "7.3.1 Bank może przeprowadzać określone transakcje w Twoim imieniu, jeżeli na cenę mogły</b></p>

**wpłynąć środki podjęte w celu jej ustabilizowania..." - prosimy podać przykłady takich sytuacji oraz wytłumaczenie jakich transakcji w imieniu Klientów mógłby w nich dokonać Bank i w jakim celu?**

Jest to nieco martwy zapis, dostałem takie wyjaśnienie od zarządzających: it may involve the situation in which we would be cooperating with the issuer of any securities offered in the IPO with the purpose to stabilise the bid prices.

**Czy portfele zawierają część płynnościową, tj. czy wpłaty są alokowane w 100% w ETFy? Jeśli nie to prosimy o podanie Państwa polityki inwestycyjnej w tym zakresie.**

Staramy się ulokować 100% zainwestowanych środków w ETFy. Jest to możliwe dzięki zakupom częściowym (fractional trading) oraz ze względu na fakt, że nie pobieramy opłat z portfela.

## **PLANY ROZWOJOWE**

**Czy AION ma plany poszerzyć usługę robodoradztwa o konta IKE i IKZE? OIPE?**

Obecnie nie mamy takich planów.

**Jakich zmian mogą spodziewać się Klienci w wyniku połączenia AION z ETFmatic?**

Połączenie z ETFmatic zostało zakończone i nie przewidujemy dalszych zmian o charakterze operacyjnym, które byłyby zauważalne dla klientów.

**Jakie usprawnienia/nowe usługi w zakresie inwestycji planujecie Państwo na 2022r.?**

O ewentualnych nowościach będziemy informować na bieżąco.