



Dom Maklerski BDM S.A.

Informacje dla Klienta dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonych usług, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych

Oświadczenie potwierdzające, że firma inwestycyjna posiada zezwolenie oraz nazwę organu nadzoru, który udzielił jej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej

Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała (dalej BDM), zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008665; prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie udzielonego decyzją z dnia 26 marca 2002 roku, nr KPWiG-4021-7/2002, na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (dalej KNF, adres: Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa) wydanej 28 czerwca 2010 roku, nr DFL/4020/168/21/1/2/26/09/10PK oraz Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/3/30/2017/2/1 z dnia 26 września 2017 roku. Prawem właściwym, które stanowi podstawę stosunków BDM i Klienta, zarówno przed zawarciem umowy jak i po jej zawarciu oraz w okresie wykonywania umowy, jest prawo Rzeczypospolitej Polskiej.

Operator środków porozumiewania się na odległość

Operatorem środków porozumiewania się na odległość jest Poczta Polska S.A., ul. Rodziny Hiszpańskich 8, 00-940 Warszawa lub TNT Express Worldwide (Poland) sp. z o.o., ul. Annopol 19, 03-236 Warszawa, za pośrednictwem których BDM przesyła dokumenty do Klienta. Klient w kontaktach z BDM może korzystać z wybranego przez Klienta dostawcy usług pocztowych, kurierskich, telefonicznych lub internetowych. Korzystanie z tych usług wiąże się z dodatkowymi kosztami Klienta, które uzależnione są od wyboru operatora dokonanego przez Klienta. BDM może ponadto żądać poświadczenia podpisu Klienta przez notariusza co wiąże się z dodatkowym kosztem ponoszonym przez Klienta na rzecz notariusza.

Dane pozwalające na kontakt Klienta z firmą inwestycyjną

Klient może kontaktować się z firmą inwestycyjną wykorzystując poniższe dane teleadresowe:

Dom Maklerski BDM S.A., ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, tel. /33/ 81 28 440, fax /33/ 81 28 442, bdm@bdm.com.pl, www.bdm.pl

Zestawienie rodzajów umów podpisywanych z Klientem wraz z przyporządkowaniem usług przez nie regulowanych

W ramach Wydziału Sprzedaży BDM świadczy usługi na podstawie następujących umów:

- Umowa - Umowa o świadczenie usług maklerskich,
- Umowa Fundusze - Umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa oraz zapisów i innych dyspozycji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- Umowa Rynek Pierwotny – Umowa o świadczenie usług w zakresie nabywania instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym, w pierwszej publicznej ofercie lub w ofercie niepublicznej,

Rachunek inwestycyjny, otwierany na podstawie umowy o świadczenie usług maklerskich (lub/i z aneksami do umowy modyfikującymi jej treść oraz innymi umowami maklerskimi; dalej: Umowa), umożliwia składanie zleceń (w szczególności nabycia lub zbycia instrumentów finansowych) oraz przechowywanie zdematerializowanych instrumentów finansowych.

Sposoby przekazywania zleceń do firmy inwestycyjnej

W ramach Umowy Klient może przekazywać zlecenia w następujący sposób:

- osobiście, w jednym z pełnozakresowych Punktów Obsługi Klienta BDM,
- telefonicznie, na numery telefonów wskazane w Aneksie „TELEFON” do Umowy,
- za pomocą aplikacji internetowej, pod warunkiem podpisania Aneksu „BDM onLine” do Umowy.

W ramach Umowy Rynek Pierwotny Klient może przekazać zlecenia wyłącznie osobiście, w jednym z pełnozakresowych Punktów Obsługi Klienta BDM.

W ramach Umowy Fundusze Klient może przekazać zlecenia wyłącznie osobiście, w jednym z pełnozakresowych Punktów Obsługi Klienta BDM lub za pośrednictwem „BDM onLine”, o ile BDM udostępni taką możliwość.

Wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z firmą inwestycyjną i w których sporządzane będą dokumenty

Języki w których Klient może kontaktować się z BDM i w których przekazywane będą informacje:

- język polski.

Języki w których sporządzane są dokumenty:

- język polski
- na życzenie Klienta część dokumentów (umów) może być sporządzana w języku angielskim lub języku rosyjskim.

Wskazanie rynków, na których firma inwestycyjna wykonuje zlecenia

1/21

BDM wykonuje zlecenia na następujących rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- rynku podstawowym
- rynku równoległym
- rynku NewConnect
- rynku Catalist.

Informacja na temat dokumentów regulujących koszty i opłaty ponoszone przez Klienta

Opłaty ponoszone przez Klienta zawarte są w „Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez Dom Maklerski BDM S.A.”, z zastrzeżeniem, iż:

- opłaty dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne regulują właściwe dokumenty ofertowe ustalane i redagowane przez TFI zarządzające danym funduszem,
- prowizje dotyczące nabycia instrumentów finansowych na rynku pierwotnym, w ofercie publicznej lub niepublicznej regulują właściwe dokumenty ofertowe,
- prowizje ponoszone przez Klienta na rzecz BDM w zakresie pośrednictwa w nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych poza rynkiem zorganizowanym określone są indywidualnie w treści umowy zlecenia, która zawierana jest na podstawie Umowy Pośrednictwo,
- usługa doradztwa inwestycyjnego zależnego świadczona jest nieodpłatnie,
- opłaty ponoszone przez BDM na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i KDPW_CCP S.A. w związku ze świadczeniem usług maklerskich zawarte są w załączniku nr 1.

Zasady wnoszenia i załatwiania skarg przez firmę inwestycyjną

Zasady wnoszenia i rozpatrywania przez BDM skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez BDM usługami maklerskimi wskazane są w regulaminach świadczenia poszczególnych usług.

Zasady postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku powstania konfliktu

Przed zawarciem umowy BDM informuje Klienta za pomocą trwałego nośnika informacji, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient wyraźnie potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu i wolę zawarcia umowy. BDM informuje Klienta o zaistnieniu konfliktu interesów także w czasie obowiązywania umowy łączącej obie strony, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne BDM nie zapewniają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta. Przez konflikt interesów rozumie się znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BDM (lub osoby powiązanej z BDM) i obowiązkiem działania w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów. BDM oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów ze swoimi Klientami. Jednocześnie prowadząc działalność maklerską zarówno w imieniu własnym jak i wielu Klientów, nie może tego rodzaju konfliktu wykluczyć. BDM posiada wewnętrzne regulacje ograniczające do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o zleceniach, mające na celu uniemożliwienie wykorzystania przez pracowników informacji uzyskiwanych w wyniku wykonywanych obowiązków, dotyczące przepływu informacji pomiędzy obszarami, których przedmiotem działalności jest sprzedaż i kupno instrumentów finansowych na rachunek Klienta, a obszarem inwestycji własnych lub przygotowującym rekomendacje, analizy i raporty, określające zasady dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową i informację poufną oraz zasady nadzoru nad przepływem i wykorzystywaniem informacji poufnych. Na żądanie Klienta, BDM udostępni na trwałym nośniku szczegółowe informacje dotyczące zasad zarządzania konfliktem interesów. W sytuacji, gdy mimo wewnętrznej organizacji oraz regulacji BDM mogłoby dojść do naruszenia interesu Klienta w wyniku powstałego konfliktu interesów, BDM wstrzymuje się z wykonywaniem umowy.

Zakres, częstotliwość i terminy raportów ze świadczenia usługi maklerskiej

Zakres, częstotliwość i terminy raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, przekazywanych Klientowi przez BDM, wskazane są w regulaminach świadczenia poszczególnych usług.

Informacje dotyczące obowiązków podatkowych

BDM zwraca uwagę, iż dochody uzyskane z inwestycji kapitałowych podlegają opodatkowaniu, w zależności od podmiotu osiągającego dochody, zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm., dalej UPDOF) lub zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm., dalej UPDOP).

Na podstawie UPDOF, osoby fizyczne mogą być zobowiązane do zapłaty podatku dochodowego:

- w formie zryczałtowanej, na podstawie m.in. art. 30a ust. 1 UPDOF (w szczególności przychody: z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych, z odsetek lub innych przychodów od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku Klienta, z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych);
- w formie liniowej, na podstawie m.in. art. 30b UPDOF (w szczególności dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz dochody z realizacji praw wynikających z pochodnych instrumentów finansowych),
- z wyłączeniem dochodów osiąganych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, które na podstawie przepisów szczególnych podlegają innym rodzajom opodatkowania.

W obu w/w formach opodatkowania stawka opodatkowania wynosi 19%, z zastrzeżeniem, że stawka ta może być odmiennie zdefiniowana w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 UPDOF, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (m.in. ze stosunku pracy) oraz uzyskiwanymi z prowadzonej działalności gospodarczej (art. 30b ust. 5 w zw. z art. 27 i art. 30c UPDOF).

W przypadku Klientów nie będących osobami fizycznymi nie prowadzącymi działalności gospodarczej, zasady opodatkowania z tytułu uzyskiwanych przychodów są związane z formą organizacyjną Klienta oraz wybraną przez niego metodą opodatkowania. Jedynie w przypadku wybranych Klientów (osób prawnych i jednostek organizacyjnych posiadających rezydencję podatkową poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) oraz niektórych przychodów (np. odsetek), BDM pełni funkcje płatnika i jest zobowiązany do pobrania podatku, zgodnie z przepisami UPDOP.

Od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz odsetek od obligacji od papierów wartościowych wyemitowanych za granicą podatek jest pobierany u źródła, zgodnie ze skalą podatkową kraju emitenta. Jeśli stawka podatku u źródła jest niższa niż stawka podatku obowiązującego w Polsce, Klient jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia różnicy w rocznym zeznaniu podatkowym.

Poza przypadkami, w których przepisy podatkowe nakazują pobieranie zryczałtowanego podatku dochodowego przez BDM lub inne podmioty, Klienci BDM zobowiązani są do samodzielnego wykazania opisanych przychodów (dochodów) oraz podatku w odpowiedniej deklaracji podatkowej i samodzielnego uiszczenia wyliczonego podatku, w wysokości i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

BDM zgodnie z art. 39 ust. 3 UPDOF, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazuje swoim Klientom będącym osobami fizycznymi informację PIT-8C prezentującą dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz dochodów z realizacji praw wynikających z pochodnych instrumentów finansowych. BDM przesyła informację PIT-8C również do urzędu skarbowego właściwego dla Klienta. Informacja PIT-8C może być pomocna w sporządzeniu przez Klienta deklaracji PIT-38 zgodnie z art. 45 ust. 1a UPDOF, którą to Klient ma obowiązek złożyć we właściwym urzędzie skarbowym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Klienci mający miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mogą być zobowiązani do rozliczania należnych podatków w kraju rezydencji podatkowej, z zastrzeżeniem, że umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczypospolitą Polską mogą te obowiązki modyfikować, w szczególności w zakresie przychodów (dochodów) osiągniętych przez Klientów BDM na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Pobranie podatku przez BDM w ramach obowiązków płatnika, nie wyłącza opodatkowania należnego wg jurysdykcji krajów innych niż Rzeczypospolita Polska.

Stosowanie szczególnych przywilejów podatkowych, wynikających z rezydencji podatkowej Klienta poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest możliwe na podstawie aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, w formie opisanej w przepisach podatkowych.

BDM nie jest uprawniony do wykonywania czynności doradztwa podatkowego. Wszelkie wątpliwości wynikające z powyższej informacji oraz dotyczące szczegółowych przepisów prawa Klient powinien wyjaśniać w porozumieniu z doradcą podatkowym, właściwym organem podatkowym lub innym uprawnionym podmiotem. BDM zwraca również uwagę, iż opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji każdego Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.

Ochrona aktywów – uczestnictwo firmy inwestycyjnej w systemie gwarantującym bezpieczeństwo aktywów

BDM jest uczestnikiem systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.. System zabezpiecza wypłatę środków pieniężnych oraz rekompensuje wartość utraconych instrumentów finansowych zgromadzonych na rachunkach, w przypadku upadłości domu maklerskiego lub stwierdzenia przez KNF, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów. System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro - w 100 % wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90 % nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro.

Możliwość działania za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

BDM w swoim działaniu może korzystać z usług agentów inwestycyjnych. Lista agentów inwestycyjnych uprawnionych do działania w imieniu firm inwestycyjnych (w tym BDM) publikowana jest na stronie internetowej KNF. Agent inwestycyjny występujący w imieniu BDM, na żądanie Klienta, zobowiązany jest do okazania pełnomocnictwa uprawniającego go do występowania w imieniu BDM.

Wskazanie ryzyk związanych z inwestowaniem w rozmaite instrumenty finansowe

BDM zwraca uwagę, iż w zależności od wyboru strategii inwestowania, w tym w zależności od wyboru rodzaju instrumentu inwestor ponosi różny poziom ryzyka. Wpływ na zmiany cen mogą mieć bardzo różne czynniki, od takich które bezpośrednio związane są z aktualną i prognozowaną sytuacją emitenta, aż po światowe trendy gospodarcze oraz koniunkturę rynkową.

Definicje pojęć użytych w opisie instrumentów

Zmienność ceny – miara niepewności co do przyszłej wartości instrumentu finansowego – im większa zmienność przejawiająca się wzrostami i spadkami ceny, tym większa niepewność przyszłej wartości. Za miarę zmienności ceny przyjmowane są zwykle odchylenia bieżącej ceny zarówno w górę jak i w dół od średniej ceny instrumentu finansowego w pewnym przedziale czasu.

Ryzyko płynności - ryzyko, związane z brakiem możliwości zbycia instrumentu finansowego przed terminem jego zapadalności po godziwej cenie, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentu finansowego.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko związane z wrażliwością ceny instrumentu finansowego na zmianę wysokości rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe – ryzyko niewywiązania się emitenta, wystawcy lub drugiej strony transakcji ze zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego, w szczególności wypłaty określonych kwot pieniężnych.

Dźwignia finansowa wbudowana w instrument finansowy – właściwość instrumentu finansowego polegająca na tym, że do zajęcia pozycji w danym instrumencie finansowym nie jest potrzebna cała kwota wynikająca z wartości tego instrumentu, a jedynie pewna jej część, zwykle zwana depozytem. Efektem dźwigni finansowej jest tyle razy większa zmiana procentowa zaangażowanej kwoty (depozytu) od procentowej zmiany wartości instrumentu finansowego, ile razy wartość instrumentu finansowego jest większa od zaangażowanej kwoty (depozytu). Np. depozyt wynosi 1/10 wartości instrumentu finansowego – zmiana procentowa depozytu jest 10 razy większa od zmiany procentowej wartości instrumentu, depozyt wynosi 1/5 wartości instrumentu- zmiana procentowa jest 5 razy większa od zmiany procentowej instrumentu itd.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

INSTRUMENT	OPIS
Bon Skarbowy	Nieoprocentowany dłużny papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa, o określonym terminie wykupu do 1 roku, nabywany z dyskontem, zapewniającym nabywcom określoną stopę zwrotu w dniu wykupu; zależnie od terminu do wykupu występują bony 13, 26 lub 52 tygodniowe; podlegają wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym; ogólne warunki emisji bonów skarbowych zawarte są w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych, dostępnym m.in. na stronach internetowych Ministerstwa Finansów, www.mf.gov.pl ; zmienność ceny – niska; ryzyko płynności – niskie; ryzyko stopy procentowej – uzależnione od terminu wykupu; niskie/średnie; ryzyko kredytowe – niskie.

Instrumenty Dłużne

INSTRUMENT	OPIS
Obligacja skarbowa	<p>Papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; szczegółowy opis obligacji skarbowych można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny Ministra Finansów, dostępny na stronach internetowych Ministerstwa Finansów: www.mf.gov.pl; obligacje skarbowe mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym oraz na rynku regulowanym;</p> <p>zmiennosc ceny - niska / srednia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Obligacje przedsiębiorstw – papiery komercyjne	<p>Papiery wartościowe zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo emitowane przez przedsiębiorstwa, o określonym terminie wykupu o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku zorganizowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu zorganizowanego;</p> <p>zmiennosc ceny - niska / srednia / wysoka – zależnie od terminu do wykupu, mechanizmu oprocentowania oraz zmian zdolności kredytowej emitenta;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje papierów komercyjnych;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p>
List zastawny	<p>Papier wartościowy emitowany przez banki hipoteczne, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, którego podstawę emisji (zabezpieczenie) stanowią dla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hipotecznych listów zastawnych – wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami, - publicznych listów zastawnych – wierzytelności z tytułu kredytów w części zabezpieczonej wraz z odsetkami gwarancją lub poręczeniem udzielonym przez m.in. NBP, EBC, rządy lub banki centralne krajów członkowskich Unii Europejskiej oraz jednostki samorządu terytorialnego a także wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych w/w podmiotom; posiadacze listów zastawnych mają pierwszeństwo w zaspokajaniu swoich wierzytelności z określonych aktywów banku emitenta nad innymi wierzycielami tego banku, w przypadku jego niewypłacalności; <p>dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmiennosc ceny - niska / srednia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje listów zastawnych;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie</p>
Obligacja komunalna	<p>Papier wartościowy emitowany przez jednostki samorządu terytorialnego (miasta, gminy lub ich związki), o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania jednostek samorządu terytorialnego w wypadku ich bankructwa są zgodnie z polskim prawem przejmowane przez inne jednostki samorządu terytorialnego; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez organizatora emisji lub emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmiennosc ceny - niska / srednia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Certyfikat depozytowy	<p>Papier wartościowy emitowany przez banki, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania banków w polskim systemie bankowym są gwarantowane do określonej wysokości przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmiennosc ceny - niska / srednia - zależnie od mechanizmu oprocentowania, terminu do wykupu oraz zmian zdolności kredytowej emitenta;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje certyfikatów;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie – zależnie od zdolności kredytowej banku.</p>
Obligacja zamienna przedsiębiorstwa	<p>Papier wartościowy emitowany przez przedsiębiorstwa, po określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który po spełnieniu określonych warunków może być zamieniony na ustaloną ilość akcji emitenta; w zależności od przyjętego mechanizmu zamiana może nastąpić na żądanie posiadacza lub na żądanie emitenta; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum</p>

	<p>informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; instrument złożony z części dłużnej oraz części opcyjnej; wartość części dłużnej podlega zmianom analogicznie do zmian wartości zwykłej obligacji emitenta; wartość części opcyjnej podlega znacznym wahaniom zależnie do zmian ceny akcji emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>dźwignia finansowa – średnia; w przypadku zmian ceny akcji emitenta cena obligacji zamiennej może rosnąć lub spadać znacznie bardziej niż cena zwykłej obligacji emitenta w podobnych warunkach rynkowych, ze względu na znaczące zmiany wartości części opcyjnej obligacji zamiennej;</p> <p>zmiennosc ceny - średnia / wysoka – zależnie od mechanizmu oprocentowania, mechanizmu zamiany, terminu do wykupu, ceny akcji emitenta oraz jej zmienności;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p>
--	--

Instrumenty Udziałowe

INSTRUMENT	OPIS
Akcje	<p>Papier wartościowy reprezentujący prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym, wynikające z uczestnictwa posiadacza akcji w spółce akcyjnej, a w szczególności prawo do udziału w zyskach spółki; szczegółowy opis akcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> zależnie od rynku obrotu: akcje notowane na rynku regulowanym, akcje notowane na rynku zorganizowanym - nieregulowanym lub akcje na rynku prywatnym, zależnie od przypisanych praw, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe, zależnie od ograniczeń w obrocie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje imienne, akcje na okaziciela; <p>dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny, udostępniany przez oferującego lub przez emitenta; emitenci akcji notowanych na rynku regulowanym mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości określone przepisami prawa bieżące i okresowe informacje; w przypadku akcji notowanych na rynku zorganizowanym - nieregulowanym emitenci mogą mieć obowiązek udostępniania do publicznej wiadomości określonych przepisami obowiązującymi na tym rynku informacji i dokumentów informacyjnych;</p> <p>zmiennosc ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne akcje;</p> <p>ryzyko stopy procentowej – niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Prawo do akcji (PDA)	<p>Papier wartościowy reprezentujący prawo do otrzymania akcji sprzedawanej w publicznej subskrypcji po ostatecznym zarejestrowaniu emisji przez Sąd Rejestrowy oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych; PDA mają za zadanie umożliwić obrót prawem własności do nowych akcji w możliwie krótkim czasie po zakończeniu ich publicznej subskrypcji, bez konieczności oczekiwania na zakończenie formalnej procedury rejestracji; szczegółowy opis PDA można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny; wtórny obrót PDA odbywa się na rynku regulowanym i podlega takim samym regułom, jak obrót akcjami;</p> <p>zmiennosc ceny - wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne PDA;</p> <p>ryzyko stopy procentowej – niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Prawo poboru	<p>Papier wartościowy, dający jego posiadaczowi prawo do zamiany tego prawa na określoną ilość akcji nowej emisji spółki akcyjnej; Ze względu na rynek obrotu wyróżnia się: prawa poboru akcji spółek prywatnych lub prawa poboru akcji spółek notowanych na rynku regulowanym; spółki notowane na rynku regulowanym obowiązane są przekazywać stosowne informacje o warunkach przyznania praw poboru obecnym akcjonariuszom do publicznej wiadomości; wtórny obrót prawami poboru na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym odbywa się także na rynku regulowanym;</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości prawa poboru może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości akcji spółki, których prawo poboru dotyczy;</p> <p>kierunek zmiany wartości prawa poboru jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości akcji;</p> <p>zmiennosc ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne prawa poboru;</p> <p>ryzyko stopy procentowej – niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie.</p>

Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania

INSTRUMENT	OPIS
<p>Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (Jednostka FIO)</p>	<p>warianty instrumentu: 1. ze względu na profil ryzyka: FIO pieniężne, FIO dłużne, FIO mieszane, FIO akcji, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIO dłużne krajowe, FIO dłużne zagraniczne, FIO akcji polskich, FIO akcji zagranicznych, itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIO działające na podst. prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej; dokumenty informacyjne: polskie FIO mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty informacyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; jednostki FIO, nie podlegają wtórnemu obrotowi, lecz mogą być umorzone przez fundusz na żądanie ich posiadacza, na warunkach określonych w statutach funduszy; instrument złożony – w skład aktywów FIO mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIO, które szczegółowo powinny być opisane w statucie oraz prospekcie informacyjnym; aktywa FIO są przechowywane przez bank pełniący funkcję Depozytariusza FIO, a sama działalność FIO jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego); zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO; ryzyko płynności – niskie; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO; ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO.</p>
<p>ETF (Jednostka ETF)</p>	<p>Jest to specjalny rodzaj jednostek FIO. Emitujące je fundusze ETF (ETF - <i>exchange traded funds</i>) to otwarte fundusze inwestycyjne o specjalnej konstrukcji. Pozwala ona na stworzenie portfela dokładnie odwierciedlającego zachowanie instrumentu finansowego, np. indeksu, akcji, surowca itp. bez konieczności zachowywania limitów inwestycyjnych charakterystycznych dla funduszy inwestycyjnych. Fundusze takie są zarządzane pasywnie, tzn. nie mają za zadanie osiągnięcia lepszej stopy zwrotu niż referencyjny instrument finansowy, a możliwie najbardziej zbliżoną, dzięki czemu ograniczane są znacząco koszty zarządzania. Funkcjonowanie ETF jest regulowane, tak jak innych funduszy inwestycyjnych, dyrektywami unijnymi i regulacjami krajowymi. Fundusz ETF może stosować instrumenty pochodne w celu odwzorowywania ścieżki cenowej instrumentu. Fundusze ETF dzielimy ze względu na rodzaj instrumentu referencyjnego, tj. akcyjne, surowcowe, obligacyjne itp. Fundusze ETF mogą odwierciedlać wartość instrumentu w skali 1:1, ale mogą również stosować dźwignię finansową, przez co ich stopa zwrotu będzie wielokrotnością stopy zwrotu instrumentu. Jednostki ETF są notowane na giełdzie, na takiej zasadzie jak akcje, przez co możliwa jest dezinvestycja bez przeprowadzania procesu umorzenia jednostek uczestnictwa, jak w przypadku FIO. Inwestowanie w jednostki ETF pozwala na zajęcie pozycji w instrumencie trudno dostępnym dla przeciętnego inwestora ze względu na koszty transakcyjne oraz skalę inwestycji. Poziom ryzyka jednostek ETF zależy od ryzyka instrumentu referencyjnego oraz dźwigni z jakiej korzysta ETF. Ponadto jednostki ETF charakteryzuje ryzyko: - ryzyko płynności – niskie / średnie – w przypadku niskiej płynności na giełdzie, braku animatora itp. - ryzyko rynkowe niskie / średnie / wysokie – charakterystyczne dla instrumentu referencyjnego - ryzyko kredytowe – niskie – w przypadku używania przez ETF instrumentów finansowych istnieje ryzyko, że druga strona kontraktu okaże się niewypłacalna - ryzyko dźwigni finansowej niskie / średnie – w przypadku stosowania przez ETF dźwigni finansowej spadek wartości instrumentu referencyjnego wywołuje większy spadek wartości jednostek ETF</p>
<p>Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych (Certyfikaty FIZ)</p>	<p>Papier wartościowy, stanowiący tytuł uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach FIZ; warianty instrumentu: 1. ze względu na profil ryzyka: FIZ pieniężne, FIZ dłużne, FIZ mieszane, FIZ akcji, FIZ akcji prywatnych, FIZ nieruchomości, FIZ z gwarantowaną stopą zwrotu, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIZ dłużne krajowe, FIZ dłużne zagraniczne, FIZ akcji polskich, FIZ akcji zagranicznych itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIZ działające na podstawie prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej; Polskie FIZ mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty emisyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; Certyfikaty FIZ mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego; są instrumentami złożonymi - w skład aktywów FIZ mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ, które szczegółowo powinny opisywać jego statut oraz prospekt informacyjny; aktywa FIZ są przechowywane przez bank pełniący funkcję depozytariusza FIZ, a sama działalność FIZ jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego); niektóre FIZ posiadają gwarancję ochrony wpłaconego kapitału (nie uwzględniając opłat manipulacyjnych) na dzień zapadalności funduszu; zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ; ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne FIZ; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ; ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ.</p>

Derywaty (Instrumenty Pochodne)

INSTRUMENT	OPIS
<p>Kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcji (kontrakty futures)</p>	<p>Umowa zawierana na rynku regulowanym, w wyniku której sprzedający kontrakt ma obowiązek dostarczyć określone aktywa (akcje lub indeks akcji) nabywcy kontraktu w określonym czasie w przyszłości po określonej cenie; zyski i straty z tytułu zajętej pozycji w kontrakcie futures są zwykle rozliczane po każdym dniu sesyjnym bez fizycznej dostawy aktywów; szczegółowy opis kontraktów terminowych można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <p>zwykle zależnie od terminu rozliczenia występują cztery serie kontraktów futures – marcowa, czerwcowa, wrześniowa i grudniowa; dokumenty określające „standard” oraz „warunki emisji i obrotu” udostępniane są przez organizatora rynku regulowanego (GPW), na którym notowane są kontrakty futures; podlegają obrotowi wyłącznie na rynku regulowanym; zarówno nabywca, jak i wystawca kontraktu obowiązani są utrzymywać oraz w razie potrzeby uzupełniać na rachunku w domu maklerskim odpowiedni depozyt zabezpieczający, którego wartość zależy od bieżącej wartości kontraktu futures; szczegółowe warunki dotyczące obowiązku utrzymywania depozytu zabezpieczającego określają indywidualnie poszczególne domy maklerskie na podstawie ogólnych unormowań izby rozliczeniowej (w Polsce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych);</p> <p>dźwignia finansowa – wysoka - nabywca i wystawca kontraktu obowiązani są do zaangażowania środków jedynie w postaci depozytu zabezpieczającego, stanowiącego zwykle małą część wartości kontraktu, w związku z tym, zmiany wartości kontraktu mogą powodować proporcjonalnie większe zmiany procentowe wartości tego depozytu zabezpieczającego, istnieje ryzyko poniesienia straty przekraczającej wartość początkowo zainwestowanego kapitału;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności – niskie / średnie;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie;</p>
<p>Opcja</p>	<p>Umowa, w wyniku której jej posiadacz nabywa prawo do kupna (opcja kupna) lub do sprzedaży (opcja sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, waluty, itp.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości; wystawca opcji ma obowiązek zrealizować w/w prawo posiadacza opcji na jego żądanie, w zamian otrzymując od posiadacza opcji w dniu jej wystawienia uzgodnioną cenę, zwaną premią; opcje notowane na rynku regulowanym są zwykle rozliczane bez fizycznej dostawy aktywów bazowych; szczegółowy opis opcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> ze względu na rynek obrotu: opcje notowane na rynku regulowanym, opcje wystawiane na rynku międzybankowym, opcje notowane na rynku nieregulowanym - zorganizowanym (Forex), ze względu na aktywa bazowe: opcje na akcje, opcje na waluty, opcje na towary, opcje na stopę procentową, itp., ze względu na prawa posiadacza: opcje kupna, opcje sprzedaży, opcje amerykańskie, opcje europejskie, itp.; <p>w przypadku opcji notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty informacyjne określające „standard” kontraktów opcyjnych oraz „warunki emisji i obrotu”; obrót opcjami może odbywać się na rynku regulowanym (np. GPW) lub nieregulowanym - zorganizowanym (np. Forex); W przypadku opcji notowanych na w/w rynkach posiadacz opcji płaci jedynie premię w dniu nabycia opcji; wystawca opcji obowiązany jest natomiast utrzymywać oraz w razie potrzeby uzupełniać na rachunku w domu maklerskim odpowiedni depozyt zabezpieczający; szczegółowe warunki dotyczące obowiązku utrzymywania depozytu zabezpieczającego określają indywidualnie poszczególne domy maklerskie na podstawie ogólnych unormowań izby rozliczeniowej (w Polsce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych);</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości opcji może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jej instrumentu bazowego; kierunek zmiany wartości dla opcji kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jej instrumentu bazowego, a dla opcji sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego;</p> <p>w przypadku zajęcia krótkiej pozycji w opcjach, (wystawienia opcji) – istnieje ryzyko poniesienia straty przekraczającej wartość początkowo zainwestowanego kapitału;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne opcje;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych opcji;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie;</p>
<p>Warrant</p>	<p>papier wartościowy w swojej konstrukcji podobny do opcji; daje jego posiadaczowi prawo do kupna (warrant kupna) lub do sprzedaży (warrant sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, itp.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości; wystawca warrantu ma obowiązek zrealizować w/w prawo posiadacza na jego żądanie; wystawcami warrantów są zwykle instytucje finansowe lub spółki akcyjne, wystawiające warianty na nowe emisje swoich akcji; szczegółowy opis warrantów można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> ze względu na aktywa bazowe: warianty na akcje, warianty na inne aktywa bazowe, ze względu na prawa posiadacza: warianty kupna, warianty sprzedaży, warianty amerykańskie, warianty europejskie, itp.; <p>w przypadku warrantów notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty określające „standard” warrantów oraz „warunki emisji i obrotu”; obrót warrantami może odbywać się na rynku regulowanym; nabywcy warrantów nie mają obowiązku utrzymywania dodatkowych depozytów</p>

	<p>zabezpieczających;</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości warrantu może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jego instrumentu bazowego; kierunek zmiany wartości dla warrantu kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jego instrumentu bazowego, a dla warrantu sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne warranty;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych warrantów;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p>
--	--

Należy podkreślić, iż różne instrumenty tej samej kategorii różnią się między sobą poziomem ryzyka. Na przykład akcje spółek o wysokiej kapitalizacji oraz cechujące się dużą płynnością obciążone są mniejszym ryzykiem niż akcje spółek mniejszych oraz takich, których obroty są niskie. Podobnie w przypadku kontraktów terminowych największa płynność (a co za tym idzie najmniejsze ryzyko) dotyczy serii kontraktu (na konkretny instrument), której wykonanie jest najbliższe w czasie.

Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględniać, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

Korzystanie przy inwestowaniu z dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnianie skali inwestycji w porównaniu do posiadanych środków własnych. W związku z powyższym w przypadku inwestowania w instrumenty rynku kasowego z wykorzystaniem kredytu bądź odroczonej płatności jak również w przypadku inwestowania w instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, jednostki indeksowe, opcje) ryzyko jest zwielokrotnione i możliwa jest strata, której wielkość przekroczy wartość środków zainwestowanych przez Klienta.

Podwyższonym ryzykiem cechuje się ponadto inwestowanie na rynkach stanowiących alternatywne systemy obrotu, ze względu na zwykle niższe wymogi regulacyjne na takich rynkach oraz na z reguły niską płynność walorów notowanych na tego rodzaju rynkach. Ponadto emitenci których papiery notowane są w alternatywnych systemach obrotu mają zwykle krótką historię działalności oraz stosunkowo małą kapitalizację. Inwestowanie w instrumenty finansowe, które nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym cechuje się podwyższonym ryzykiem ze względu na brak szczególnego nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad emitentami tych instrumentów finansowych oraz ze względu na brak ciągłych ofert nabycia lub zbycia takich instrumentów finansowych co może spowodować brak możliwości wyjścia z inwestycji w krótkim terminie.

Środki pieniężne Klientów przechowywane są na rachunkach bankowych odrębnie od środków własnych BDM. BDM wybiera współpracujące banki, kierując się m.in. bezpieczeństwem deponowanych środków. Jednocześnie BDM nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania współpracujących banków, w tym za ich ewentualną niewypłacalność. W umowach podpisanych z Bankami BDM zawarł przepisy art. 73 ust. 5b, 5c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi mówiące, iż:

- w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko firmie inwestycyjnej środki pieniężne powierzone przez klientów firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich nie podlegają zajęciu,
- w razie ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej środki pieniężne powierzone przez klientów firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich podlegają wyłączeniu z masy upadłości firmy inwestycyjnej.

Prawo odstąpienia od umowy

Klientowi przysługuje prawo do odstąpienia od umowy bez podania przyczyny, poprzez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy, z zastrzeżeniem, iż prawo do odstąpienia od umowy wygasa z chwilą złożenia przez Klienta pierwszej dyspozycji dotyczącej instrumentów finansowych. W przypadku wykonania prawa odstąpienia od Umowy, Klient zobowiązany jest do pokrycia kosztów utrzymania swojego rachunku inwestycyjnego za pierwszy miesiąc jego funkcjonowania, zgodnie z „Tabelą opłat i prowizji za usługi świadczone przez Dom Maklerski BDM S.A.”.

Klientowi przysługuje prawo wypowiedzenia umowy bez wskazania przyczyn, które szczegółowo opisane jest w regulaminach poszczególnych usług.

BDM nie określa minimalnego okresu na jaki ma być zawarta umowa.

Oferta zawarcia umowy ze strony BDM jest ważna przez okres 14 dni od dnia otrzymania oferty przez Klienta. O zachowaniu terminu decyduje data stempla pocztowego na przesyłce zwrotnej, w której Klient odsyła podpisane dokumenty do BDM.

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta obowiązująca w Domu Maklerskim BDM S.A.

§ 1

1. Przez użycie w dokumencie niżej wymienionych terminów rozumie się:
 - a) Rozporządzenie - Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające 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,
 - b) Dom Maklerski - Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej,
 - c) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - d) Polityka - niniejszy dokument,
 - e) Umowa – umowa o świadczenie usług maklerskich przez Dom Maklerski,
 - f) Derywaty – prawa pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - g) Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:
 - która zawarła Umowę,

- z którą Umowa ma zostać zawarta,
- h) Klient detaliczny – klient, o którym mowa w art. 3 pkt 39c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Polityka ma zastosowanie do świadczenia usług maklerskich polegających na wykonywaniu zleceń oraz przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dla wszelkich kategorii Klientów.

Opis czynników wykorzystywanych do działania w najlepiej pojętym interesie klienta

§ 2

1. Dom Maklerski, realizując zlecenia Klientów, podejmuje wszelkie uzasadnione działania mające na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta, uwzględniając następujące kryteria wymienione według ich istotności:
 - a) cena instrumentu finansowego,
 - b) koszty związane z wykonaniem zlecenia, w tym:
 - opłaty pobierane w miejscu wykonania,
 - opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji,
 - pozostałe inne koszty niezbędne do realizacji zlecenia,
 - c) czas zawarcia transakcji,
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jego rozliczenia,
 - e) wielkość zlecenia,
 - f) charakter zlecenia oraz inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie/przekazanie zlecenia,
 - g) czynniki jakościowe takie jak systemy rozliczeniowe oraz automatyczne mechanizmy zawieszania obrotu, o ile są stosowane w systemach obrotu, o których mowa w ust. 2.
2. Dom Maklerski realizuje zlecenia Klientów w miejscach wykonywania zleceń, przez które należy rozumieć:
 - a) w odniesieniu do usługi wykonywania zleceń - rynek regulowany GPW oraz alternatywne systemy obrotu NewConnect oraz Catalyst,
 - b) w odniesieniu do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (w tym obsługujący je agent transferowy) realizujące zlecenie.
3. Obowiązek działania według kryteriów ujętych w ust. 1 nie dotyczy następujących przypadków:
 - a) transakcji zawieranych w jednym miejscu wykonania/przekazywania, jeżeli dla instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania/przekazania zlecenia,
 - b) szczegółowych instrukcji Klienta – jeżeli Klient określi szczególne warunki realizacji zlecenia, Dom Maklerski realizuje zlecenie zgodnie z tymi warunkami i w tym zakresie obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta uważa się za zrealizowany.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, Dom Maklerski realizuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, według kolejności przyjmowania, chyba że co innego wynika ze wskazanych przez Klienta warunków wykonania zlecenia albo charakter zlecenia lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania/przekazania nie może być zrealizowany.
5. Jeżeli Klient detaliczny nie określił warunków realizacji zlecenia, a dla instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji istnieje więcej niż jedno miejsce realizacji, Dom Maklerski wybierając miejsce realizacji zlecenia, bierze pod uwagę w pierwszej kolejności cenę instrumentu finansowego i koszty związane z realizacją zlecenia, uznając pozostałe czynniki, o których mowa w ust. 1, za mniej znaczące w osiągnięciu najkorzystniejszego wyniku dla Klienta, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Dom Maklerski wybiera miejsce wykonania/przekazania zlecenia, w którym możliwe jest zrealizowanie go w całości, a gdy na żadnym rynku nie jest to możliwe to wówczas wybiera miejsce, gdzie zlecenie zrealizowane zostanie w większym zakresie.
7. Dom Maklerski świadcząc usługi wykonywania zleceń może wykonywać zlecenia Klienta łącznie ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów pod warunkiem, że:
 - a) jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Klientów,
 - b) Klient został uprzednio poinformowany o takim sposobie wykonania zlecenia,
 - c) Dom Maklerski wprowadzi zasady alokacji zleceń, podane do wiadomości Klientów.
8. Dom Maklerski zrealizuje zlecenie Klienta poza systemem obrotu, pośrednicząc w zawarciu umowy cywilno-prawnej, o ile realizowanie zlecenia w takim trybie zostanie przez Klienta wskazane na podstawie odrębnej, stosownej umowy.
9. Dom Maklerski wykonuje zlecenia dotyczące Derywatów wyłącznie na giełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
10. Zlecenia do dyspozycji maklera wykonywane są przez Dom Maklerski zgodnie z zasadami obrotu obowiązującymi na rynku, na którym są realizowane, mając na uwadze najlepiej pojęty interes Klienta.
11. Dom Maklerski ostrzega Klienta, iż szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia, może uniemożliwić Domowi Maklerskiemu podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
12. Dla instrumentu finansowego notowanego jednocześnie w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicznym rynku regulowanym Dom Maklerski wykonuje zlecenia w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasady wykorzystania czynników w postaci ceny, kosztów szybkości
oraz prawdopodobieństwa wykonania w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla klienta.

§ 3

Dla zapewnienia uzyskania możliwie najkorzystniejszych wyników dla Klienta, Dom Maklerski w ramach świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, uwzględni odpowiednio następujące czynniki

Dla akcji:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga wysoka,
- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku, pośredników – ranga wysoka,
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji – ranga niska,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

Dla obligacji:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga wysoka,
- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku, pośredników – ranga wysoka,
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji - ranga niska,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

Dla pozostałych instrumentów finansowych:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga wysoka,
- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku – ranga wysoka,
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji – ranga średnia,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

§ 4

Rangi czynników wskazanych w § 3 nie mają zastosowania w przypadku gdy:

- a) Dom Maklerski stwierdzi, że taka zmiana może mieć istotny wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta,
- b) Klient określi szczegółowe warunki realizacji zlecenia,
- c) nabycie instrumentów finansowych następuje w ramach oferowania tych instrumentów finansowych w imieniu emitenta (rynek pierwotny),
- d) miejsce realizacji zlecenia w odniesieniu do danego instrumentu finansowego będzie jedynym możliwym miejscem wykonania tego zlecenia.

§ 5

Klient powinien mieć świadomość, że:

- a) konkretne dyspozycje jego strony mogą uniemożliwić Domowi Maklerskiemu podjęcie kroków, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Polityki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu takich zleceń w odniesieniu do elementów, których wspomniane dyspozycje dotyczą,
- b) niniejsza Polityka nie gwarantuje, że w każdym przypadku zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem, uwzględniającym wszelkie przesłanki, którymi kierował się Klient przy składaniu zlecenia,

§ 6

1. Treść Polityki jest dostępna na stronie www.bdm.pl, zaś forma skrócona tej Polityki znajduje się w dokumencie „*Informacje dla Klienta dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonych usług, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych*”.
2. Dom Maklerski informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
3. Brak poinformowania Domu Maklerskiego przez Klienta o braku zgody na zmianę Polityki przed dniem jej wejścia w życie uważa się za przyjęcie nowych warunków.
4. Dom Maklerski monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, w celu odpowiedniego ich dostosowywania.
5. Dom Maklerski nie rzadziej niż raz na rok dokonuje przeglądu Polityki. Dom Maklerski dokonuje przeglądu również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Domu Maklerskiego do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z Polityką.

Informacja dla Klientów dotycząca zasad przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przez Dom Maklerski BDM SA w ramach świadczenia usług maklerskich

1. Dom Maklerski BDM S.A. (dalej BDM) prowadząc działalność maklerską, działa w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego klientów.
2. BDM nie przyjmuje i nie przekazuje, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych z wyłączeniem:
 - a) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanych klientowi lub osobie działającej w jego imieniu;
 - b) opłat lub prowizji niezbędnych dla świadczenia danej usługi maklerskiej na rzecz klienta;
 - c) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt a) i b), pod warunkiem że:
 - informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej,
 - są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez BDM na rzecz klienta.

3. BDM informuje klienta o możliwości przekazania na jego żądanie informacji o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości. §1

W zakresie prowadzenia rachunków inwestycyjnych oraz obrotu instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym, BDM pobiera od klienta opłaty i prowizje zgodnie z zapisami „Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez Dom Maklerski BDM S.A.”, „Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM .SA.” oraz umów podpisanych z klientami.

§2

W zakresie obrotu instrumentami finansowymi na rynku niepublicznym BDM pobiera od klienta opłaty bądź na podstawie umowy podpisanej z klientem, bądź na podstawie cennika zawartego w „Regulaminie przechowywania i ewidencjonowania zmian stanu posiadania instrumentów finansowych przez Dom Maklerski BDM S.A.”.

§3

W zakresie zarządzania portfelami inwestycyjnymi, BDM pobiera opłaty i prowizje na podstawie podpisanej umowy z klientem, „Regulaminu świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Dom Maklerski BDM S.A. w Bielsku – Białej” oraz zgodnie z „Taryfą opłat i prowizji – zarządzanie portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych”.

§4

W zakresie depozytowania akcji oraz ewidencjonowania obligacji, BDM pobiera opłaty za świadczone usługi zgodnie z umową podpisaną z emitentem.

§5

W zakresie animowania obrotu, BDM pobiera opłaty za świadczone usługi zgodnie z umową podpisaną z emitentem lub Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

§6

W przypadku pośredniczenia przez BDM w ogłoszeniu wezwania do sprzedaży akcji, wynagrodzenie z tego tytułu reguluje umowa podpisana przez BDM z podmiotem ogłaszającym wezwanie.

§7

1.W zakresie oferowania lub sprzedaży w ofercie publicznej akcji, obligacji i innych instrumentów finansowych, BDM pobiera od klienta prowizję i/lub otrzymuje wynagrodzenie od oferującego. Zasady pobierania prowizji oraz/lub otrzymywanego wynagrodzenia reguluje dokument emisyjny oraz umowa podpisana przez BDM z oferującym. Jednocześnie BDM może nieodpłatnie otrzymywać materiały reklamowe, informacyjne, szkoleniowe związane z oferowanym instrumentem finansowym.

2.W przypadku gdy oferującym jest BDM, wynagrodzenie z tytułu przygotowania dokumentu emisyjnego, usług analitycznych, księgowych oraz plasowania emisji reguluje umowa podpisana przez BDM z emitentem.

§8

1.Z tytułu dystrybucji certyfikatów zamkniętych funduszy inwestycyjnych BDM otrzymuje wynagrodzenie zgodnie z umową podpisywaną każdorazowo z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych (dalej TFI) zarządzającym konkretnym zamkniętym funduszem inwestycyjnym. Wynagrodzenie może mieć charakter jednorazowej płatności i/lub szeregów płatności będących pochodną utrzymania przez klienta inwestycji w dany certyfikat inwestycyjny.

2.BDM może nieodpłatnie otrzymywać oprogramowanie, materiały reklamowe, informacyjne oraz szkoleniowe związane z oferowanymi certyfikatami inwestycyjnymi.

3.O wysokości opłat pobieranych od klienta informuje dokument emisyjny, na podstawie którego oferowane są certyfikaty.

§9

1.Z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych BDM otrzymuje od TFI zarządzającego danym funduszem wynagrodzenie. BDM w ramach wynagrodzenia otrzymuje:

- a) płatność wynikającą z nabycia przez klienta jednostek uczestnictwa, każdorazowo, gdy klient uiścił na rzecz TFI opłatę manipulacyjną
- b) część opłaty pobieranej przez TFI, z tytułu zarządzania aktywami pozyskanymi do funduszu przez BDM, przy czym partycypacja BDM w opłacie za zarządzanie różni się w zależności od danego TFI, konkretnego funduszu, wartości pozyskanych aktywów, ewentualnych promocji itp.

2.BDM może nieodpłatnie otrzymywać oprogramowanie, materiały reklamowe, informacyjne oraz szkoleniowe związane z dystrybuowanymi jednostkami uczestnictwa, a TFI może przeprowadzać szkolenia na rzecz pracowników BDM.

3.O wysokości i zasadach pobierania opłat od klienta, informują prospekty informacyjne oraz tabele opłat TFI.

§10

Wynagrodzenia otrzymywane od innych uczestników rynku (tj. TFI, podmiotów oferujących), o których mowa w §§ 7-9, przeznaczone są na rozwój usług świadczonych klientom oraz podwyższanie ich standardu i jakości, w tym m.in. na opłacanie licencji na korzystanie z oprogramowania wspierającego obsługę klienta, rozwój i utrzymanie sieci Punktów Obsługi Klienta (dalej POK), rozwój i utrzymanie usług internetowych i mobilnych.

§11

Wynagrodzenie otrzymywane przez BDM za usługi niewymienione w niniejszym dokumencie pobierane są na podstawie odrębnych, indywidualnie zawieranych umów z klientami.

§12

1.BDM przekazuje wielorakie płatności na rzecz innych podmiotów, bez których nie byłoby możliwe profesjonalne świadczenie usług, z pośród których można wyróżnić następujące najważniejsze grupy płatności:

- płatności na rzecz podmiotów organizujących rynek oraz rozliczających transakcje i operacje tj. na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., KDPW_CCP S.A.,
- banków obsługujących kasowo POK-i, realizujących przelewy, realizujących wymianę walutą itp.,
- płatności na rzecz dostawców oprogramowania, rozwiązań technologicznych oraz usług teleinformatycznych,
- płatności na rzecz podmiotów rekomendujących usługi BDM,
- płatności na rzecz dostawców mediów, właścicieli lokali w których funkcjonują POK oraz pracowników.

2.Zasady, terminy i kwoty płatności określone są w umowach podpisywanych z w/w wykonawcami usług oraz w regulaminach tychże wykonawców.

Przykładowe prezentacje wpływu prowizji i opłat na ostateczną rentowność inwestycji klienta w zależności od różnych czynników (np. rodzaju instrumentu, częstotliwości transakcji, wielkości portfela)

Założenia wspólne dla poszczególnych kalkulacji:

- obliczenia dla okresu inwestycji - pełny jeden rok
- obliczenia przy założeniu naliczania standardowych opłat przewidzianych w Tabeli (w praktyce klienci mogą indywidualnie posiadać niższe stawki prowizji)
- potwierdzenia transakcji umieszczane w Repozytorium (a nie wysyłane drogą listowną)
- wartość depozytu w przypadku transakcji na kontraktach wynosi 5.000 zł/szt.
- wartość premii w przypadku transakcji na opcjach wynosi 500 zł/szt.

Przykład 1

- rachunek klienta o wartości	10 000 zł
- dwie transakcje klienta (jedno kupno i jedna sprzedaż) w ciągu roku, każda o wartości	10 000 zł

	akcje, prawa poboru itp.				obligacje				kontrakty terminowe na indeksy			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%
pobrane prowizje maklerskie	78,00	0,78%	238,00	2,38%	38,00	0,38%	44,00	0,44%	39,60	0,40%	47,60	0,48%
łącznie pobrane opłaty	143,00	1,43%	303,00	3,03%	103,00	1,03%	109,00	1,09%	104,60	1,05%	112,60	1,13%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	50%				8%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	4 857,00	48,57%	4 697,00	46,97%	697,00	6,97%	691,00	6,91%	9 895,40	98,95%	9 887,40	98,87%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	857,00	8,57%	697,00	6,97%	397,00	3,97%	391,00	3,91%	895,40	8,95%	887,40	8,87%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	-10%				2%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-1 143,00	-11,43%	-1 303,00	-13,03%	97,00	0,97%	91,00	0,91%	-1 104,60	-11,05%	-1 112,60	-11,13%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	-50%				-2%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-5 143,00	-51,43%	-5 303,00	-53,03%	-303,00	-3,03%	-309,00	-3,09%	-10 104,60	-101,05%	-10 112,60	-101,13%

	kontrakty terminowe na akcje				kontrakty terminowe na waluty				opcje			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,0	0,65%	65,0	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%
pobrane prowizje maklerskie	7,6	0,08%	11,6	0,12%	3,60	0,04%	4,80	0,05%	398,00	3,98%	498,00	4,98%
łącznie pobrane opłaty	72,6	0,73%	76,6	0,77%	68,60	0,69%	69,80	0,70%	463,00	4,63%	563,00	5,63%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	100%				100%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	9 927,40	99,27%	9 923,40	99,23%	9 931,40	99,31%	9 930,20	99,30%	9 537,00	95,37%	9 437,00	94,37%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				10%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	927,40	9,27%	923,40	9,23%	931,40	9,31%	930,20	9,30%	537,00	5,37%	437,00	4,37%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				-10%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-1 072,60	-10,73%	-1 076,60	-10,77%	-1 068,60	-10,69%	-1 069,80	-10,70%	-1 463,00	-14,63%	-1 563,00	-15,63%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-100%				-100%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-10 072,60	-100,73%	-10 076,60	-100,77%	-10 068,60	-100,69%	-10 069,80	-100,70%	-10 463,00	-104,63%	-10 563,00	-105,63%

Przykład 2

- rachunek klienta o wartości	1 000 000 zł
- dwie transakcje klienta (jedno kupno i jedna sprzedaż) w ciągu roku, każda o wartości	1 000 000 zł

	akcje, prawa poboru itp.				obligacje				kontrakty terminowe na indeksy			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	413,00	0,04%	413,00	0,04%	413,00	0,04%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%
pobrane prowizje maklerskie	7 800,00	0,78%	23 800,00	2,38%	3 800,00	0,38%	44,00	0,00%	3 960,00	0,40%	4 760,00	0,48%
łącznie pobrane opłaty	8 213,00	0,82%	24 213,00	2,42%	4 213,00	0,42%	109,00	0,01%	4 025,00	0,40%	4 825,00	0,48%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	50%				8%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	491 787,00	49,18%	475 787,00	47,58%	75 787,00	7,58%	79 891,00	7,99%	995 975,00	99,60%	995 175,00	99,52%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	91 787,00	9,18%	75 787,00	7,58%	45 787,00	4,58%	49 891,00	4,99%	95 975,00	9,60%	95 175,00	9,52%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				2%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-108 213,00	-10,82%	-124 213,00	-12,42%	15 787,00	1,58%	19 891,00	1,99%	-104 025,00	-10,40%	-104 825,00	-10,48%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-50%				-2%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-508 213,00	-50,82%	-524 213,00	-52,42%	-24 213,00	-2,42%	-20 109,00	-2,01%	-1 004 025,00	-100,40%	-1 004 825,00	-100,48%

	kontrakty terminowe na akcje				kontrakty terminowe na waluty				opcje			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,0	0,01%	65,0	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%
pobrane prowizje maklerskie	760,0	0,08%	1 160,0	0,12%	360,00	0,04%	480,00	0,05%	39 800,00	3,98%	49 800,00	4,98%
łącznie pobrane opłaty	825,0	0,08%	1 225,0	0,12%	425,00	0,04%	545,00	0,05%	39 865,00	3,99%	49 865,00	4,99%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	100%				100%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	9 99 175,00	99,92%	998 775,00	99,88%	999 575,00	99,96%	999 455,00	99,95%	960 135,00	96,01%	950 135,00	95,01%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				10%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	99 175,00	9,92%	98 775,00	9,88%	99 575,00	9,96%	99 455,00	9,95%	60 135,00	6,01%	50 135,00	5,01%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				-10%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-100 825,00	-10,08%	-101 225,00	-10,12%	-100 425,00	-10,04%	-100 545,00	-10,05%	-139 865,00	-13,99%	-149 865,00	-14,99%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-100%				-100%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-1 000 825,00	-100,08%	-1 001 225,00	-100,12%	-1 000 425,00	-100,04%	-1 000 545,00	-100,05%	-1 039 865,00	-103,99%	-1 049 865,00	-104,99%

Przykład 3

- rachunek klienta o wartości	10 000 zł
- 100 transakcji klienta w ciągu roku, każda o wartości	10 000 zł

	akcje, prawa poboru itp.				obligacje				kontrakty terminowe na indeksy			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%
pobrane prowizje maklerskie	3 900,00	39,00%	11 900,00	119,00%	1 900,00	19,00%	2 200,00	22,00%	1 980,00	19,80%	2 380,00	23,80%
łącznie pobrane opłaty	3 965,00	39,65%	11 965,00	119,65%	1 965,00	19,65%	2 265,00	22,65%	2 045,00	20,45%	2 445,00	24,45%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	50%				8%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	1 035,00	10,35%	-6 965,00	-69,65%	-1 165,00	-11,65%	-1 465,00	-14,65%	7 955,00	79,55%	7 555,00	75,55%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	-2 965,00	-29,65%	-10 965,00	-109,65%	-1 465,00	-14,65%	-1 765,00	-17,65%	-1 045,00	-10,45%	-1 445,00	-14,45%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				2%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-4 965,00	-49,65%	-12 965,00	-129,65%	-1 765,00	-17,65%	-2 065,00	-20,65%	-3 045,00	-30,45%	-3 445,00	-34,45%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-50%				-2%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-8 965,00	-89,65%	-16 965,00	-169,65%	-2 165,00	-21,65%	-2 465,00	-24,65%	-12 045,00	-120,45%	-12 445,00	-124,45%

	kontrakty terminowe na akcje				kontrakty terminowe na waluty				opcje			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
pobrane opłaty	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,0	0,65%	65,0	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%	65,00	0,65%
pobrane prowizje maklerskie	380,0	3,80%	580,0	5,80%	180,00	1,80%	240,00	2,40%	19 900,00	199,00%	24 900,00	249,00%
łącznie pobrane opłaty	445,0	4,45%	645,0	6,45%	245,00	2,45%	305,00	3,05%	19 965,00	199,65%	24 965,00	249,65%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	100%				100%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	9 555,00	95,55%	9 355,00	93,55%	9 755,00	97,55%	9 695,00	96,95%	-9 965,00	-99,65%	-14 965,00	-149,65%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	555,00	5,55%	355,00	3,55%	755,00	7,55%	695,00	6,95%	-18 965,00	-189,65%	-23 965,00	-239,65%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				-10%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-1 445,00	-14,45%	-1 645,00	-16,45%	-1 245,00	-12,45%	-1 305,00	-13,05%	-20 965,00	-209,65%	-25 965,00	-259,65%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-100%				-100%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-10 445,00	-104,45%	-10 645,00	-106,45%	-10 245,00	-102,45%	-10 305,00	-103,05%	-29 965,00	-299,65%	-34 965,00	-349,65%

Przykład 4

- rachunek klienta o wartości	1 000 000 zł
- 100 transakcji klienta w ciągu roku, każda o wartości	1 000 000 zł

	akcje, prawa poboru itp.				obligacje				kontrakty terminowe na indeksy			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	413,00	0,04%	413,00	0,04%	413,00	0,04%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%
pobrane prowizje maklerskie	390 000,00	39,00%	1 190 000,00	119,00%	190 000,00	19,00%	2 200,00	0,22%	198 000,00	19,80%	238 000,00	23,80%
łącznie pobrane opłaty	390 413,00	39,04%	1 190 413,00	119,04%	190 413,00	19,04%	2 265,00	0,23%	198 065,00	19,81%	238 065,00	23,81%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	50%				8%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	109 587,00	10,96%	-690 413,00	-69,04%	-110 413,00	-11,04%	77 735,00	7,77%	801 935,00	80,19%	761 935,00	76,19%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	-290 413,00	-29,04%	-1 090 413,00	-109,04%	-140 413,00	-14,04%	47 735,00	4,77%	-98 065,00	-9,81%	-138 065,00	-13,81%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-10%				2%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-490 413,00	-49,04%	-1 290 413,00	-129,04%	-170 413,00	-17,04%	17 735,00	1,77%	-298 065,00	-29,81%	-338 065,00	-33,81%
<i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i>	-50%				-2%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-890 413,00	-89,04%	-1 690 413,00	-169,04%	-210 413,00	-21,04%	-22 265,00	-2,23%	-1 198 065,00	-119,81%	-1 238 065,00	-123,81%

	kontrakty terminowe na akcje				kontrakty terminowe na waluty				opcje			
	BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie		BDM onLine		osobiście/telefonicznie	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
pobrane opłaty												
opłata roczna za prowadzenie rachunku + opłata za depozytowanie	65,0	0,01%	65,0	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%	65,00	0,01%
pobrane prowizje maklerskie	38 000,0	3,80%	58 000,0	5,80%	18 000,00	1,80%	24 000,00	2,40%	1 990 000,00	199,00%	2 490 000,00	249,00%
łącznie pobrane opłaty	38 065,0	3,81%	58 065,0	5,81%	18 065,00	1,81%	24 065,00	2,41%	1 990 065,00	199,01%	2 490 065,00	249,01%
płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich*	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	100%				100%				100%			
całkowity zysk/strata klienta	961 935,00	96,19%	941 935,00	94,19%	981 935,00	98,19%	975 935,00	97,59%	-990 065,00	-99,01%	-1 490 065,00	-149,01%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	10%				5%				10%			
całkowity zysk/strata klienta	61 935,00	6,19%	41 935,00	4,19%	81 935,00	8,19%	75 935,00	7,59%	-1 890 065,00	-189,01%	-2 390 065,00	-239,01%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	-10%				-10%				-10%			
całkowity zysk/strata klienta	-138 065,00	-13,81%	-158 065,00	-15,81%	-118 065,00	-11,81%	-124 065,00	-12,41%	-2 090 065,00	-209,01%	-2 590 065,00	-259,01%
roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:	-100%				-100%				-100%			
całkowity zysk/strata klienta	-1 038 065,00	-103,81%	-1 058 065,00	-105,81%	-1 018 065,00	-101,81%	-1 024 065,00	-102,41%	-2 990 065,00	-299,01%	-3 490 065,00	-349,01%

* W przypadku transakcji dokonywanych na GPW płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich nie występują, chyba że transakcja związana jest z nabyciem papierów wartościowych w ramach oferty publicznej - w takim wypadku umowa podpisana z oferującym może przewidywać dodatkowe wynagrodzenie dla BDM z tytułu nabycia papierów przez klienta (wysokość takiego wynagrodzenia reguluje każdorazowo umowa o oferowanie lub umowa konsorcjalna podpisywana pomiędzy BDM, a firmą inwestycyjną pełniącą funkcję oferującego).

Załącznik nr 1 stanowi integralną część „Informacji dla Klienta dotyczących m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonych usług, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych”.

Oświadczam, iż przedmiotowe informacje otrzymałem przed zawarciem Umowy z Domem Maklerskim BDM S.A.

data

.....
imię i nazwisko Klienta

.....
podpis Klienta



Dom Maklerski BDM S.A.

Załącznik nr 1 do dokumentu „Informacje dla Klienta dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonych usług, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych”

Oplaty ponoszone przez Dom Maklerski BDM S.A. (dalej BDM) na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i KDPW_CCP S.A. w związku ze świadczeniem usług maklerskich

Lp.	Tytuł opłaty	Oplata pobierana przez GPW	Oplata pobierana przez KDPW i/lub KDPW_CCP
Oplaty dotyczące rynku kasowego			
1.	Realizacja zleceń kupna lub sprzedaży akcji i praw do akcji	w zależności od wartości zlecenia od 0,01% do 0,029% wartości zlecenia i 0,15 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej lub wartości transakcji pakietowej (jednak łącznie nie więcej niż 880 zł) (GPW 3.1.1) Oplata od wartości transakcji pakietowej akcjami, prawami do akcji (PDA) lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF, w której kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy wynosi 50% opłat wymienionych powyżej (GPW 3.1.2) w zależności od wartości zlecenia od 0,01% do 0,029% wartości transakcji i 0,15 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednego dnia (jednak łącznie nie więcej niż 880 zł) (NC 1.1)	0,0035 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji (KDPW_CCP 2.1) 1,0 zł za rozrachunek transakcji lub 4 zł za rozrachunek wszystkich transakcji zawartych w ramach danego dnia na danym instrumencie finansowym (KDPW 4.1.1)
2.	Realizacja zleceń kupna lub sprzedaży praw poboru, praw pierwszeństwa, certyfikatów inwestycyjnych, warrantów	0,025% wartości transakcji i 0,30 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej (jednak łącznie nie więcej niż 880 zł) (GPW 3.3, NC 1.3)	0,0035 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji (KDPW_CCP 2.1) 1,0 zł za rozrachunek transakcji lub 4 zł za rozrachunek wszystkich transakcji zawartych w ramach danego dnia na danym instrumencie finansowym (KDPW 4.1.1)
3.	Realizacja zleceń kupna lub sprzedaży obligacji	0,01% wartości zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej (GPW 3.2, NC 1.2.1)	0,0035 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji (KDPW_CCP 2.1) 1,0 zł za rozrachunek transakcji lub 4 zł za rozrachunek wszystkich transakcji zawartych w ramach danego dnia na danym instrumencie finansowym (KDPW 4.1.1)
4.	Sprzedaż akcji w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży	w zależności od wartości zrealizowanej transakcji od 0,024% do 0,033% wartości transakcji i 1zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej (GPW 6.2.2, NC 3.1.2)	0,0035 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji (KDPW_CCP 2.1) 4 zł za rozrachunek transakcji (KDPW 4.1)
5.	Kupno akcji oferowanych w ramach publicznej subskrypcji		0,0035 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji (KDPW_CCP 2.1) 4 zł za rozrachunek transakcji (KDPW KDPW 4.3)
Oplaty dotyczące rynku instrumentów pochodnych			
6.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży kontraktów terminowych na indeksy	0,65 – 1,60 zł od kontraktu w zależności od łącznej liczby kontraktów terminowych danej serii nabytych i zbytych na tej samej sesji giełdowej na rachunek Klienta (GPW 4.1.a - b)	0,80 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.1.1.3)
7.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży kontraktów terminowych na kursy walut	0,04 – 0,08 zł od kontraktu w zależności od łącznej liczby kontraktów terminowych danej serii nabytych i zbytych na tej samej sesji giełdowej na rachunek Klienta (GPW 4.1.e)	0,08 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.1.1.2)
8.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży kontraktów terminowych na obligacje i stawki WIBOR	0,48 zł za jeden kontrakt (GPW 4.1.c, 4.1.f)	0,80 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.1.1.3)
9.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży kontraktów terminowych na akcje	0,15 – 0,34 zł od kontraktu w zależności od łącznej liczby kontraktów terminowych danej serii nabytych i zbytych na tej samej sesji giełdowej na rachunek Klienta (GPW 4.1.d)	0,34 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.1.1.1)

10.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży opcji na indeksy	0,60% wartości transakcji, min. 0,20 zł, max 1,20 zł od jednej opcji (GPW 4.2.a)	0,2% wartości premii, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji (KDPW_CCP 3.1.3.1)
11.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na indeksy, obligacje i stawki WBIBOR		0,80 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.3)
12.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na waluty		0,08 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.2)
13.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na akcje		0,34 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.1)
14.	Wykonanie opcji		0,2 % wartości rozliczenia, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji (KDPW_CCP 3.4)
15.	Zgłoszenie transakcji do repozytorium		0,05 zł od każdej transakcji (RT 1.2.1)
16.	Utrzymanie transakcji w repozytorium		0,05 zł od każdej aktywnej transakcji (RT 1.3)
Inne opłaty			
17.	Dostęp do systemów informatycznych giełdy	7.500 zł kwartalnie za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Order Gateway (GPW 1.2.1) 6.000 zł kwartalnie za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway (GPW 1.2.2)	
18.	Korzystanie z systemów informatycznych giełdy	0,04 zł od każdego komunikatu wysłanego przez członka giełdy, nie więcej niż 8.000 zł kwartalnie (GPW 2.2)	
19.	Dystrybucja danych giełdowych	120.000 zł rocznie	
20.	Korzystanie z danych giełdowych	Miesięczna opłata za każdą stację roboczą (każdego klienta): a) 1 oferta - 2,03 zł b) 5 ofert 108,24 zł, c) pełny arkusz 214,02 zł	
21.	Uczestnictwo w KDPW_CCP		20.000 zł rocznie (1.1 KDPW_CPP)
22.	Zgłaszanie transakcji do ARM		400 zł miesięcznie za uczestnictwo 0,04 zł od każdej transakcji

W nawiasach wskazano odpowiednie pozycje w cenniku danego podmiotu:

GPW – Załącznik nr 1 do Regulamin Giełdy
NC (newConnect) – Załącznik Nr 7 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
KDPW – Załącznik nr 1 do Regulaminu KDPW
KDPW_CCP – Załącznik nr 1 do Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany)
RT – Załącznik nr 1 do Regulaminu Repozytorium Transakcji
ARM – Regulamin ARM

Powyższe zestawienie obejmuje jedynie najistotniejsze opłaty ponoszone przez BDM. Pełna treść w/w cenników jest dostępna pod adresami:

GPW <http://www.gpw.pl>
NewConnect <http://www.newconnect.pl>
KDPW <http://www.kdpw.pl>
KDPW_CCP <http://www.kdpwccp.pl>

Na żądanie Klienta DM przekaże dokładną wysokość opłat ponoszonych przez BDM w związku z usługą maklerską świadczoną na rzecz Klienta.

Przedstawione powyżej opłaty mogą ulegać zmianie w drodze decyzji właściwych podmiotów.
Informacja zawarta w niniejszym dokumencie uwzględnia stan prawny na dzień 1.05.2018 r.