



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. Stojalowskiego 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 teled adresowe:

Dom Maklerski BDM S.A., ul. Stojalowskiego 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:

- a) Umowa - Umowa o świadczenie usług maklerskich,
- b) 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 dotyczące instrumentów finansowych 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 Klient może przekazywać zlecenia dotyczące jednostek uczestnictwa oraz instrumentów finansowych, które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wyłącznie osobiście, w jednym z Punktów Obsługi Klienta BDM.

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

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.

Wskazanie rynków, na których firma inwestycyjna wykonuje zlecenia

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

- rynku podstawowym
- rynku równoległym
- rynku NewConnect
- rynku Catalystr.

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 udostępnia 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* (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm., dalej UPDOF) lub zgodnie z *ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych* (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1406 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 uzyskiwanych 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) osiąganych 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 skarbową | 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 |

| | |
|--|--|
| | <p>ryнку międzybankowym oraz na rynku regulowanym; zmiennosc ceny - niska / srednia – zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko plynnosci - niskie / srednie – zaleznie od rynku obrotu oraz od ksztaltowania sie popytu i podaży na poszczegolne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / srednie / wysokie - zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Obligacje przedsiębiorstw – papiery komercyjne | <p>Papiery wartosciowe zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone czesciowo emitowane przez przedsiębiorstwa, o określonym terminie wykupu o stalym lub zmiennym oprocentowaniu; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne udostepniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku zorganizowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu zorganizowanego; zmiennosc ceny - niska / srednia / wysoka – zaleznie od terminu do wykupu, mechanizmu oprocentowania oraz zmian zdolności kredytowej emitenta; ryzyko plynnosci - srednie / wysokie – zaleznie od rynku obrotu oraz od ksztaltowania sie popytu i podaży na poszczegolne emisje papierów komercyjnych; ryzyko stopy procentowej - niskie / srednie / wysokie – zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe - niskie / srednie / wysokie – zaleznie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p> |
| List zastawny | <p>Papier wartosciowy emitowany przez banki hipoteczne, o określonym terminie wykupu, o stalym lub zmiennym oprocentowaniu, którego podstawę emisji (zabezpieczenie) stanowią dla: - hipotecznych listów zastawnych – wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami, - publicznych listów zastawnych – wierzytelności z tytułu kredytów w czesci 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; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostepniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / srednia – zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko plynnosci srednie / wysokie – zaleznie od rynku obrotu oraz od ksztaltowania sie popytu i podaży na poszczegolne emisje listów zastawnych; ryzyko stopy procentowej - niskie / srednie / wysokie - zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie</p> |
| Obligacja komunalna | <p>Papier wartosciowy emitowany przez jednostki samorządu terytorialnego (miasta, gminy lub ich związki), o określonym terminie wykupu, o stalym 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 udostepniany przez organizatora emisji lub emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / srednia – zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko plynnosci - srednie / wysokie – zaleznie od rynku obrotu oraz od ksztaltowania sie popytu i podaży na poszczegolne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / srednie / wysokie - zaleznie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Certyfikat depozytowy | <p>Papier wartosciowy emitowany przez banki, o określonym terminie wykupu, o stalym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania banków w polskim systemie bankowym są gwarantowane do określonej wysokości przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostepniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / srednia - zaleznie od mechanizmu oprocentowania, terminu do wykupu oraz zmian zdolności kredytowej emitenta; ryzyko plynnosci - srednie / wysokie - zaleznie od rynku obrotu oraz od ksztaltowania sie popytu i podaży na poszczegolne emisje certyfikatów; ryzyko stopy procentowej - niskie / srednie / wysokie – zaleznie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu; ryzyko kredytowe - niskie / srednie – zaleznie od zdolności kredytowej banku.</p> |
| Obligacja zamienna przedsiębiorstwa | <p>Papier wartosciowy emitowany przez przedsiębiorstwa, po określonym terminie wykupu, o stalym lub zmiennym oprocentowaniu, który po spelnieniu określonych warunków może być zamieniony na ustaloną ilość akcji emitenta; w zalezności od przyjętego mechanizmu zamiana może nastąpić na żądanie posiadacza lub na żądanie emitenta; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne udostepniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; instrument złożony z czesci dluznej oraz czesci opcyjnej; wartosc czesci dluznej podlega zmianom analogicznie do zmian wartosci zwykłej obligacji emitenta; wartosc czesci opcyjnej podlega znacznym wahaniom zaleznie do zmian ceny akcji emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego; dźwignia finansowa – srednia; w przypadku zmian ceny akcji emitenta cena obligacji zamiennej może rosnać lub spadać znacznie bardziej niż cena zwykłej obligacji emitenta w podobnych warunkach rynkowych, ze względu na znaczące zmiany wartosci czesci opcyjnej obligacji zamiennej;</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>zmienność ceny - średnia / wysoka – zależnie od mechanizmu oprocentowania, mechanizmu zamiany, terminu do wykupu, ceny akcji emitenta oraz jej zmienności; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu; 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; warianty instrumentu: 1. zależnie od rynku obrotu: akcje notowane na rynku regulowanym, akcje notowane na rynku zorganizowanym - nieregulowanym lub akcje na rynku prywatnym, 2. zależnie od przypisanych praw, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe, 3. zależnie od ograniczeń w obrocie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje imienne, akcje na okaziciela; 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 - nieregulowanym remitenci mogą mieć obowiązek udostępniania do publicznej wiadomości określonych przepisami obowiązującymi na tym rynku informacji i dokumentów informacyjnych; zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - niskie / średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne akcje; ryzyko stopy procentowej – niskie; 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; 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; zmienność ceny - wysoka; ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne PDA; ryzyko stopy procentowej – niskie; 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; dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości prawa poboru może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości akcji spółki, których prawo poboru dotyczy; kierunek zmiany wartości prawa poboru jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości akcji; zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne prawa poboru; ryzyko stopy procentowej – niskie; ryzyko kredytowe - niskie.</p> |

Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania

| INSTRUMENT | OPIS |
|--|---|
| Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (Jednostka FIO) | <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</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>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);</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO;</p> <p>ryzyko płynności – niskie;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO.</p> |
| ETF (Jednostka ETF) | <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 odzwierciedlającego 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 odzwierciedlać 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 |
| Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych (Certyfikaty FIZ) | <p>Papier wartościowy, stanowiący tytuł uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach FIZ;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; <p>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;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne FIZ;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ.</p> |

Derywaty (Instrumenty Pochodne)

| INSTRUMENT | OPIS |
|--|---|
| Kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcji (kontrakty futures) | <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,</p> |

| | |
|---------|--|
| | <p>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> |
| Opcja | <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> |
| Warrant | <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 realizować w/w prawo posiadacza na jego żądanie; wystawcami warrantów są zwykle instytucje finansowe lub spółki akcyjne, wystawiające warranty 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: warranty na akcje, warranty na inne aktywa bazowe, ze względu na prawa posiadacza: warranty kupna, warranty sprzedaży, warranty amerykańskie, warranty 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 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 uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty przynoszące negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatkowej 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 dodatkowej 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

Umowa może również zostać zawarta korespondencyjnie lub w postaci z podpisami kwalifikowanymi lub z wykorzystaniem profilu zaufanego ePUAP a także w postaci elektronicznej jeżeli Strony uprzednio tak postanowiły, zawierając umowę ramową (Umowa Ramowa – zgodnie z właściwym regulaminem świadczenia usług). Wskazane wyżej sposoby zawarcia umowy uważa się za zawarcie umowy na odległość. Klientowi nie przysługuje prawo odstąpienia od Umowy zgodnie z art. 38 pkt 2 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 287 z późn. zm.).

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

- Przez użycie w dokumencie niżej wymienionych terminów rozumie się:
 - 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,
 - Dom Maklerski - Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej,
 - GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Polityka - niniejszy dokument,
 - Umowa – umowa o świadczenie usług maklerskich przez Dom Maklerski,
 - Derywaty – prawa pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:
 - która zawarła Umowę,
 - z którą Umowa ma zostać zawarta,
 - Klient detaliczny – klient, o którym mowa w art. 3 pkt 39c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 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

- 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:
 - cena instrumentu finansowego,
 - 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 szczegółowe 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.

Regulamin przyjmowania lub przekazywania zachęt w związku ze świadczeniem usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. (wyciąg)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Regulamin określa zasady postępowania Domu Maklerskiego BDM S.A. przy przyjmowaniu lub przekazywaniu świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych w związku ze świadczeniem usług maklerskich.

§ 2.

1. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:

- a) BDM - rozumie się przez to Dom Maklerski BDM S.A.,
- b) zachętach - rozumie się przez to świadczenie pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub niepieniężne przyjmowane lub przekazywane w związku ze świadczeniem usług maklerskich przez BDM,
- c) Zarządzie - rozumie się przez to Zarząd Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- d) Inspektorze Nadzoru – rozumie się przez to Dyrektora Wydziału Compliance - Inspektora Nadzoru,
- e) kierowniku - rozumie się przez to kierownika jednostki lub komórki organizacyjnej BDM,
- f) pracownika/osobie zaangażowanej - rozumie się przez to osobę fizyczną pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z BDM,
- g) Komisji/UKNF - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- h) TFI - rozumie się przez to dowolne Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych,
- i) jednostce organizacyjnej - rozumie się przez to jednostkę lub komórkę organizacyjną BDM,
- j) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
- k) Rozporządzeniu 2017/565 – rozumie się przez to 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,
- l) Rozporządzeniu MF z dnia 30 maja 2018 r.- rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
- m) Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to Stanowisko UKNF z dnia 21 grudnia 2018 roku w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- n) II Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to wydane w dniu 17 września 2019 r. Uzupełnienie „Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń (...)”, z dnia 21 grudnia 2018 r. w zakresie wymogów dokumentowania zachęt,
- o) III Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to wydane w dniu 20 grudnia 2019 r. Uzupełnienie „Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń (...)”, z dnia 21 grudnia 2018 r. w zakresie określania wynagrodzenia z tytułu zachęt,
- p) Ustawie o funduszach - rozumie się przez to Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- q) Dyrektywie 2014/65/UE - rozumie się przez to Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,

2. Pojęcia wyżej nie zdefiniowane należy tłumaczyć zgodnie z ich rozumieniem przyjętym w obowiązujących przepisach prawa.

§ 3.

Regulamin uwzględnia w swej treści przepisy następujących ustaw i w innych aktów prawnych:

- a) §§ 7-11 Rozporządzenia MF z dnia 30 maja 2018 r.,
- b) Art. 83d ustawy,
- c) wybrane zapisy z Artykułu 27 oraz Artykułu 37 Rozporządzenia 2017/565,
- d) wytyczne zawarte w Stanowiskach I-III UKNF w sprawie „zachęt”.

II. DOPUSZCZALNE PRAKTYKI DOTYCZĄCE ZACHĘT

§ 4.

BDM może przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenie niepieniężne mające na celu podniesienie jakości odpowiedniej usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta, jeżeli:

- 1.są uzasadnione świadczeniem usługi dodatkowej lub usługi poprawiającej jakość usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta, które są proporcjonalne do poziomu otrzymanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych,
- 2.nie przynoszą bezpośredniej korzyści BDM, akcjonariuszom BDM, pracownikom lub osobom pozostającym z BDM w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie przynosząc przy tym wymiernej korzyści danemu klientowi lub potencjalnemu klientowi,
- 3.są uzasadnione przyniesieniem bieżącej bądź ciągłej korzyści danemu klientowi lub potencjalnemu klientowi w związku z bieżącym przyjmowaniem lub przekazywaniem świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych.

§ 5.

BDM nie może przyjmować ani przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:

- 1.świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od klienta lub od osoby działającej w jego imieniu oraz świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,
- 2.świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, w szczególności:
 - a) kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych klienta i środków pieniężnych powierzonych przez klienta,
 - b) opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
 - c) opłat na rzecz organu nadzoru,
 - d) podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika
 - e) z przepisów prawa,
 - f) opłat związanych z wymianą walutową.
- 3.świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli:
 - a) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez BDM na rzecz klienta,
 - b) ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez BDM w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
 - c) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi maklerskiej, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania klientowi lub potencjalnemu klientowi informacji sporządzonej w formie ujednoliconej.

III. ZASADY UJAWNIANIA INFORMACJI O ZACHĘTACH

§ 6.

- 1.BDM ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi w kompleksowy, dokładny i zrozumiały sposób informacje o świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach, lub świadczeniach niepieniężnych przyjętych od osób trzecich lub przekazanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej.
- 2.BDM przed rozpoczęciem świadczenia odpowiedniej usługi maklerskiej ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana – metodą obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą zostać opisane w sposób ogólny, a pozostałe świadczenia niepieniężne należy oszacować i ujawnić oddzielnie.
- 3.Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, BDM przekazuje klientowi informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 2, niezwłocznie po ustaleniu tych kwot, w sposób przyjęty w regulaminie świadczenia usług.
- 4.Przez okres, w którym BDM przyjmuje lub przekazuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, BDM, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie klientów o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, w sposób przyjęty w regulaminie świadczenia usług, przy czym drobne świadczenia niepieniężne można opisać w sposób ogólny.
- 5.W przypadku gdy po rozpoczęciu świadczenia usług maklerskich BDM zamierza przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, BDM przekazuje klientowi informacje, o których mowa w ust. 2, oraz w odpowiednich przypadkach informacje, o których mowa w ust. 3, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tychże świadczeń, a ponadto przekazuje informacje, o których mowa w ust. 4.

IV. GROMADZENIE I PRZECHOWYWANIE INFORMACJI O ZACHĘTACH

§ 7.

BDM jest obowiązany do gromadzenia i przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych przyjętych lub przekazanych przez BDM jest podniesienie jakości odpowiedniej usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta poprzez:

- 1.prowadzenie wewnętrznego wykazu wszystkich świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, oraz świadczeń niepieniężnych przyjętych przez BDM od osoby trzeciej w związku ze świadczeniem usług maklerskich, oraz
- 2.rejestrowanie sposobu, w jaki świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne przyjmowane lub przekazywane przez BDM, lub które BDM zamierza wykorzystać w celu poprawy jakości świadczonych usług, poprawiają jakość usług świadczonych na rzecz klientów lub potencjalnych klientów, oraz
- 3.rejestrowanie działań podjętych w celu uniknięcia negatywnego wpływu na wypełnianie BDM obowiązku uczciwego, rzetelnego i profesjonalnego postępowania w najlepiej pojętym interesie klienta lub potencjalnego klienta.

V. ZACHĘTY W USŁUDZE DORADZTWA ORAZ ZARZĄDZANIA PORTFELEM

§ 8.

1. BDM świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługę zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przestrzega zakazu, o którym mowa w art. 83d ust. 2 lub 4 ustawy, to znaczy:

- a) w przypadku świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy, BDM nie może przyjmować świadczeń pieniężnych ani świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem tej usługi,
- b) w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelami, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy, BDM nie może przyjmować świadczeń pieniężnych ani świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem tej usługi.

2. Przepisu ust. 1 lit. a. nie stosuje się do drobnych świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez BDM, jeżeli:

- świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonych usług doradztwa inwestycyjnego na rzecz klienta,
- łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
- informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

3. Przepisu ust. 1 lit. b. nie stosuje się do drobnych świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez BDM, jeżeli:

- świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonych usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na rzecz klienta,
- łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
- informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przy czym świadczenia te mogą być opisane w sposób ogólny.

4. W przypadku wystąpienia sytuacji o której mowa w ust. 1 wszystkie świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje otrzymane od osób trzecich w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługi zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, są przekazywane klientowi w pełnej kwocie.

§ 9.

1. BDM świadcząca usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługę zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z zachowaniem warunków, o których mowa w art. 83d ust. 3 lub 5 ustawy, może uznać świadczenia niepieniężne za drobne świadczenia niepieniężne wyłącznie wówczas, gdy mają formę:

- a) informacji lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego klienta,
- b) dokumentów w formie pisemnej otrzymanych od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem że związek między emitentem a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości,
- c) uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech,
- d) wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej, niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium, szkolenia lub innych wydarzeń o podobnym charakterze, o których mowa w pkt 3, oraz
- e) innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonych na rzecz klienta, i jest mało prawdopodobne, że względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

2. Drobne korzyści niepieniężne ujawnia się przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów. Drobne korzyści niepieniężne można opisać w sposób ogólny.

VI. USŁUGI BADAWCZE ŚWIADCZONE PRZEZ OSOBY TRZECIE

§ 10.

Usługi badawcze świadczone przez osoby trzecie na rzecz firmy inwestycyjnej w zakresie, w jakim świadczy ona usługi zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub inne usługi maklerskie na rzecz klientów nie są uznawane za świadczenia niepieniężne, o których mowa w art. 83d ust. 1 ustawy, jeżeli są świadczone w zamian za:

1. zapłatę dokonaną przez firmę inwestycyjną z jej własnych środków lub

2. zapłatę dokonaną przez firmę inwestycyjną z oddzielnego rachunku płatniczego otwartego

na jej rzecz na potrzeby finansowania usług badawczych (rachunek usług badawczych), pod warunkiem że zostały spełnione następujące warunki dotyczące prowadzenia tego rachunku:

- a) środki pieniężne zgromadzone na rachunku usług badawczych pochodzą ze specjalnej opłaty wnoszonej przez klientów firmy inwestycyjnej na potrzeby finansowania usług badawczych (specjalna opłata),
- b) w związku z otwarciem rachunku usług badawczych oraz uzgodnieniem z klientami firmy inwestycyjnej wysokości specjalnej opłaty ustanowiła ona budżet usług badawczych i dokonuje jego regularnej oceny,
- c) BDM odpowiada za prawidłowe zarządzanie środkami na rachunku usług badawczych,
- d) BDM dokonuje oceny jakości zakupionych usług badawczych w oparciu o skuteczne kryteria oceny jakości oraz wpływu tych usług na podejmowanie przez firmę inwestycyjną lepszych decyzji inwestycyjnych.

3. W sytuacji otwarcia rachunku usług badawczych, BDM przestrzega wymogów określonych w §§ 13-18 Rozporządzenia MF z dnia 30 maja 2018 r.

VII. ZACHĘTY PRZY DYSTRYBUCJI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 11.

BDM przestrzega zasad wyrażonych w II Stanowisku UKNF w sprawie „zachęt”, a w szczególności:

1. uznaje „zachęty” za dozwolone i uzasadniające ich otrzymanie, kierując się zapisami art. 32b ust. 2 Ustawy o funduszach, zgodnie z którymi podstawowe znaczenie dokumentowania zachęt mają uzgodnienia dokonane pomiędzy BDM a TFI.
2. uzgadnia z TFI kwestie, określone w ust. 1 na podstawie umowy, która określa:
 - a) Usługę/poszczególne Usługi, wraz z jej/ich charakterystyką/opisem, które poprawiają jakość usługi świadczonych na rzecz klientów BDM,
 - b) szczegółowy sposób ustalania wysokości wynagrodzenia, osobno w stosunku do każdej z Usług,
 - c) dokumenty potwierdzające wykonanie Usługi/Usług przez BDM oraz tryb i terminy ich przekazywania TFI),
 - d) opis metodologii wyliczania wynagradzania.
3. dostarcza TFI informacji i dokumentów wskazujących czynności mające na celu poprawę jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika lub potencjalnego uczestnika funduszu inwestycyjnego.
4. wystawiając fakturę, wskazuje, które postanowienia Umowy i w jakim zakresie stanowiły podstawę do wypłaty przez TFI zachęt za dany okres rozliczeniowy.

VIII. USŁUGI UZASADNIAJĄCE PRZEKAZANIE ZACHĘT DYSTRYBUTOROM PRZEZ TFI.

§ 12.

Zgodnie z I Stanowiskiem UKNF w sprawie „zachęt”, w odniesieniu do wykonywania przez dystrybutora działalności maklerskiej polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń w odniesieniu do jednego lub większej liczby instrumentów finansowych (jednostek uczestnictwa), usługami dodatkowymi lub usługami poprawiającymi jakość usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta świadczonymi przez dystrybutorów, spełniającymi wymogi determinujące dopuszczalność przekazywania przez TFI „zachęt” może być:

1. udzielanie klientom rekomendacji inwestycyjnych co do konkretnych instrumentów finansowych, sporządzanych na podstawie analizy danego instrumentu finansowego i jego perspektywy,
2. udostępnianie narzędzi do budowania portfeli inwestycyjnych lub tworzenie portfeli modelowych, zapewniających odpowiedni dla klienta poziom dywersyfikacji jego inwestycji lub wspomagających realizację celów inwestycyjnych klienta,
3. udostępnianie klientom aplikacji doradczych, mających przykładowo na celu generowanie w oparciu o ustalony algorytm rekomendacji dotyczących konkretnych instrumentów finansowych lub aplikacji pomocniczych udzielających klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym (wystandaryzowanym),
4. udostępnianie kalkulatorów inwestycyjnych, pozwalających, przykładowo na podstawie danych dotyczących przewidywanego przez klienta horyzontu czasowego inwestycji, wysokości oraz częstotliwości wpłat, obliczyć potencjalny wynik danej inwestycji,
5. powiadamianie klientów o zmianach w wartości inwestycji w zakresie nie wynikającym z przepisów prawa np. alerty, większa częstotliwość przekazywania informacji,
6. udostępnianie klientowi aplikacji umożliwiających monitorowanie wyników inwestycji, w tym śledzących zachowanie się portfela inwestycyjnego lub jego określonej części,
7. dostarczanie klientom aktualnych lub historycznych informacji o inwestycji, w zależności od potrzeby klienta w formie zagregowanej lub szczegółowej i zindywidualizowanej, w zakresie szerszym niż wynika z przepisów prawa,
8. alerty/raporty/newslettery (np. dotyczące wyników inwestycji, kosztów inwestycji, przeglądu dostępnych produktów inwestycyjnych – np. za pośrednictwem e-mail lub sms),
9. udostępnianie klientom aktualnych danych rynkowych dotyczących notowań instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu zorganizowanego, przykładowo w zakresie listy transakcji, listy ofert, statystyki sesji czy wykresów analizy technicznej,
10. szkolenia i seminaria dla klientów, w tym webinaria,
11. dodatkowe szkolenia pracowników dystrybutora.

IX. KOSZTY UZASADNIAJĄCE POBIERANIE ZACHĘT ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO

§ 13.

1. BDM przestrzega zasad wyrażonych w III Stanowisku UKNF w sprawie „zachęt”, a w szczególności pobiera zachęty pod warunkiem, że Usługa przynosi klientowi lub potencjalnemu klientowi wymierną korzyść.
2. BDM może pobierać zachęty w formie naliczonej marży, proporcjonalne do korzyści, którą świadczona Usługa przynosi klientowi/potencjalnemu klientowi.
3. W przypadku modelu rozliczenia zachęt w oparciu o koszty świadczonej Usługi powiększonej o marżę, poniżej wskazano typy kosztów dopuszczalne przy szacowaniu wartości usługi doradztwa inwestycyjnego do ustalenia wysokości zachęt:
 - Koszty osobowe i rzeczowe POK (punktów obsługi klienta) proporcjonalnie do wartości świadczonej usługi, pod warunkiem że za pośrednictwem danego POK świadczona jest ta usługa (Jeśli w POK nie jest świadczona usługa doradztwa inwestycyjnego, za którą pobierane są zachęty, nie jest uzasadnione wliczanie do wysokości zachęt kosztów związanych z utrzymaniem takiego POK).
 - Koszty utrzymania i rozwoju infrastruktury IT w zakresie w jakim jest ona niezbędna do świadczenia usługi. (Za niezasadne należy uznać wliczanie kosztów całego systemu IT funkcjonującego w firmie inwestycyjnej, jeśli tylko w określonym zakresie jest on wykorzystywany/niezbędny do świadczenia tej usługi).
 - Koszty szkoleń pracowników w zakresie dotyczącym usługi doradztwa inwestycyjnego lub w zakresie produktów objętych tą usługą, niezbędnych do jej świadczenia. (Za niezasadne należy uznać wliczenie w kwotę zachęt pełnej kwoty takich szkoleń, jeśli dany pracownik jest zaangażowany w ograniczonym zakresie w świadczenie tej usługi lub wliczenie w kwotę zachęt pełnej kwoty takich szkoleń, jeżeli pracownik był zaangażowany w świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego także poza reżimem zachęt).
 - Koszty związane z pozyskaniem informacji analitycznych, niezbędnych do świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.
 - Koszty dojazdu do klienta.
 - Koszty wynagrodzenia członków organów dystrybutora, koszty osobowe jednostek/podmiotów wspierających np. departamentów prawnych czy compliance (lub koszty analogicznych usług zewnętrznych), o ile osoby te lub pracownicy tych jednostek są bezpośrednio zaangażowani w świadczenie tej usługi czy opracowanie materiałów wykorzystywanych w ramach jej świadczenia.
4. Za niezasadne przy szacowaniu wartości usługi doradztwa inwestycyjnego do ustalenia wysokości zachęt z tego tytułu należy uznać w szczególności:
 - Koszty spotkań z klientami poza siedzibą dystrybutora (inne niż koszty dojazdu do klienta)
 - i wszelkie inne koszty niezwiązane bezpośrednio ze świadczoną usługą lub będące elementem przyjętego przez dystrybutora modelu biznesowego.
 - Koszty reprezentacyjne dystrybutora.
 - Koszty marketingu i reklamy (osobowe i rzeczowe) instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie dystrybutora.

5. Wysokość zachęty, może być również wskazana jako określona wartość procentowa, pod warunkiem że jednocześnie jest ona ściśle powiązana z metodą wyceny usług, a ustalona w taki sposób wartość zachęty nie będzie wyższa niż wartość usług.

X. KOSZTY ZWIĄZANE Z ZAPEWNIENIEM DOSTĘPU DO SZEROKIEGO ZAKRESU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WRAZ Z NARZĘDZIAMI / SPRAWOZDANIAMI

§ 14.

1. W ocenie UKNF za dopuszczalne typy kosztów związanych z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych należy w szczególności uznać:

- Koszty osobowe i rzeczowe POK (punktów obsługi klienta) proporcjonalnie do wartości świadczonej usługi, pod warunkiem że za pośrednictwem danego POK możliwe jest nabycie szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
- Koszty komitetów produktowych, w części w jakiej są one związane z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych. Jeśli komitet funkcjonujący np. w banku zbiera się w celu omawiania produktów bankowych (kredytów, pożyczek, lokat), koszty działania komitetu nie powinny być brane pod uwagę do kalkulacji wysokości zachęty.
- Koszty utrzymania i rozwoju infrastruktury IT w zakresie, w jakim jest ona niezbędna do zapewnienia dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych, proporcjonalnie do kosztów zapewnienia takiego dostępu. (Za niezasadne należy uznać wliczanie kosztów całego systemu IT funkcjonującego u dystrybutora jeśli w ramach tego systemu utrzymywane są i rozwijane produkty bankowe lub inne funkcjonalności nie związane bezpośrednio z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych).
- Koszty szkoleń pracowników w zakresie produktów zaliczonych do szerokiego zakresu instrumentów finansowych lub mających być uwzględnionych w ramach takiego zakresu, niezbędnych do jego zapewnienia. Należy jednak wskazać, że koszty te powinny być uwzględnione proporcjonalnie do zaangażowania takiego pracownika w zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
- Koszty związane z analizą i włączeniem do oferty konkretnych instrumentów finansowych,
- Koszty związane z bieżącym zarządzaniem ofertą produktową, w szczególności obejmujące aktualizację informacji, zasad funkcjonowania i obsługi instrumentów finansowych mające na celu zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
- Koszty wynagrodzenia członków organów dystrybutora, koszty osobowe jednostek/podmiotów wspierających dystrybutora np. departamentów prawnych czy compliance (lub koszty analogicznych usług zewnętrznych), o ile osoby te lub pracownicy tych jednostek są bezpośrednio zaangażowani w zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów.

2. Za niezasadne przy szacowaniu wartości usługi zapewnienia dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych należy uznać w szczególności koszty marketingu i reklamy (osobowe i rzeczowe) instrumentów finansowych znajdujących się w szerokiej ofercie firmy inwestycyjnej.

XI. WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W ZBYWANIU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH POZA REŻIMEM ZACHĘT

§ 15.

Zasady dotyczące wypłaty „zachęty” nie mają zastosowania w przypadku, gdy podstawą wypłaty wynagrodzenia na rzecz BDM za świadczenie usług w zakresie pośrednictwa w zbywaniu certyfikatów inwestycyjnych jest umowa o oferowanie certyfikatów inwestycyjnych.

XII. INNE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE ZACHĘT

§ 16.

Rozporządzenie 2017/565 określa następujące ograniczenia dotyczące zachęty:

1. Strategie i praktyki firm inwestycyjnych w zakresie wynagrodzeń są opracowywane w taki sposób, aby nie powodować zachęty, które mogą skłaniać osoby zaangażowane do przedkładania własnych interesów lub interesów firmy inwestycyjnej z potencjalną szkodą dla jakiegokolwiek klienta.
2. Firmy inwestycyjne, analitycy finansowi i inne osoby zaangażowane uczestniczące w wykonywaniu badań inwestycyjnych nie przyjmują zachęty od osób i podmiotów, które mają istotny interes w przedmiocie badań inwestycyjnych.

(...)

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
- max. opłata manipulacyjna pobierana przy nabyciu funduszy inwestycyjnych otwartych 5,5%
- opłata za zarządzanie pobierana przez TFI max. 2,5% (w skali roku), a udział w opłacie BDM na poziomie max. 50%

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 | |
| pobrane opłaty | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % |
| 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% |

| | otwarte fundusze inwestycyjne | |
|---|--|--------------|
| | zł | % |
| pobrane opłaty | | |
| opłata manipulacyjna | max 550,00 | 5,50% |
| pobrane prowizje maklerskie | - | 0,00% |
| łącznie pobrane opłaty pomniejszające zysk | max 550,00 | 5,50% |
| płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich | max 706,25 | 7,06% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 50% wzrost wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | 4 450,00 | 44,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 10% wzrost wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | 450,00 | 4,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 10% spadek wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | -1 550,00 | -15,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 50% spadek wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | -5 550,00 | -55,50% |

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 | |
| pobrane opłaty | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % |
| 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 | |
| pobrane opłaty | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % | zł | % |
| 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% |

| otwarte fundusze inwestycyjne | | |
|---|--|--------------|
| | zł | % |
| pobrane opłaty | | |
| opłata manipulacyjna | max 550,00 | 5,50% |
| pobrane prowizje maklerskie | - | 0,00% |
| łącznie pobrane opłaty pomniejszające zysk | max 550,00 | 5,50% |
| płatności otrzymywane przez BDM od osób trzecich | max 706,25 | 7,06% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 50% wzrost wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | 4 450,00 | 44,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 10% wzrost wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | 450,00 | 4,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 10% spadek wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | -1 550,00 | -15,50% |
| <i>roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji:</i> | 50% spadek wartości jednostki uczestnictwa | |
| całkowity zysk/strata klienta | -5 550,00 | -55,50% |

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% |
| roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji: | 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% |
| roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji: | 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% |
| roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji: | -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% |
| roczna rentowność inwestycji bez uwzględnienia pobranych opłat i prowizji: | -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 | Opłata pobierana przez GPW | Opłata pobierana przez KDPW i/lub KDPW_CCP |
|---|---|---|---|
| Opłaty 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) Opłata 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) |
| Opłaty 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 - 1,65zł b) 5 ofert 88,00 zł, c) pełny arkusz 174,00zł | |
| 21. | Uczestnictwo w KDPW_CCP | | 20.000 zł rocznie (KDPW_CCP) 1.1 |
| 22. | Zgłaszanie transakcji do ARM | | 320 zł miesięcznie (RT 1.1.1.) 0,04 zł od każdej transakcji (RT 2) |
| 23. | Uczestnictwo w Repozytorium Transakcji | | 2.000 zł rocznie (RT 3.1.1) |

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 (obrotu zorganizowanego)
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, ARM, RT <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 1.04.2021 r. i nie uwzględnia czasowych obniżek opłat ani rabatów oraz ewentualnych podatków.