

Citigold

## MiFID Broszura Informacyjna

- MiFID
- Produkty inwestycyjne

citi handlowy®

## SZANOWNI PAŃSTWO,

Niniejszą broszurę przygotowaliśmy specjalnie dla Klientów Banku Handlowego w Warszawie S.A. (zwanego dalej „Bankiem”), którzy korzystają lub zamierzają skorzystać z usług inwestycyjnych przez nas świadczonych. Odnosi się ona do najważniejszych dla obszaru usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/EU z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz bezpośrednio stosowanego Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych. Przepisy wskazanej dyrektywy oraz rozporządzenia obowiązują od 3 stycznia 2018 r. i zastępują one poprzednio obowiązującą Dyrektywę 2004/39/WE, powszechnie nazywaną Dyrektywą MiFID I.

Zapewniamy Klientom najwyższy poziom ochrony, między innymi poprzez stosowanie procesów sprzedaży zgodnych z nowymi przepisami MiFID, o których mowa powyżej.

W części I niniejszej broszury znajdą Państwo szczegółowe informacje na temat MiFID, sposobu, w jaki Bank realizuje postanowienia przepisów MiFID oraz korzyści wynikających dla Państwa z tych działań.

Jeżeli są Państwo zainteresowani nabyciem produktu inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego z elementem inwestycyjnym, zachęcamy do uważnej lektury II części niniejszej broszury, w której prezentujemy szczegółowe informacje na temat poszczególnych produktów znajdujących się w ofercie Banku oraz opisujemy ryzyka z nimi związane.

Pytania na temat określonego produktu inwestycyjnego, ubezpieczeniowego z elementem inwestycyjnym lub usługi prosimy kierować do pracownika Banku obsługującego produkty inwestycyjne („Opiekuna Klienta”).

Informujemy, że terminy pisane wielką literą w niniejszej broszurze mają znaczenie nadane w Regulaminie Produktów Inwestycyjnych Banku (dalej „Regulamin”), chyba że zostały one w broszurze odmiennie zdefiniowane.

Zachęcamy do lektury.

---

# SPIS TREŚCI

<b>I. MiFID</b>	5
1. MiFID - informacje ogólne	5
2. Korzyści dla Klienta wynikające z MiFID	6
3. Informacje przekazywane Klientom Banku	6
4. Kategoryzacja Klientów	6
5. Ocena wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego oraz ustalenie Profilu Ryzyka	9
6. Ogólny opis przeciwdziałania konfliktom interesów	9
7. Ochrona aktywów finansowych i środków pieniężnych Klientów Banku	11
8. Usługi objęte MiFID w Banku świadczone na podstawie Regulaminu	13
9. Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych („Zachęty”)	14
10. Koszty, opłaty i prowizje	16
11. Informacje o Polityce Wykonywania Zleceń i Działania w Najlepszym Interesie Klienta	17
<b>II. Produkty inwestycyjne</b>	23
1. Informacje ogólne	23
2. Produkty i usługi inwestycyjne objęte MiFID	24
a. Obligacje strukturyzowane	24
b. Inwestycje Dwuwalutowe	28
c. Fundusze inwestycyjne otwarte	30
d. Usługi maklerskie	34
3. Inne produkty	46
a. Inwestycyjne ubezpieczenie na życie	46

III. Informacje o Banku	48
IV. Ważne informacje	49
Załącznik nr 1 - Informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczonymi usługami oraz instrumentami finansowymi oraz świadczeń przyjmowanych od osób trzecich	50

# I. MIFID

## 1. MIFID - INFORMACJE OGÓLNE

MiFID reguluje zasady świadczenia usług inwestycyjnych i ma zastosowanie do instytucji je świadczących, m.in. firm inwestycyjnych takich jak domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską czy też banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z późniejszymi zmianami (zwaną dalej „Ustawą”). Głównym celem Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych („**Dyrektywa MiFID I**”) było zapewnienie ochrony interesu Klientów oraz standaryzacja poziomu ochrony przysługującego Klientom we wszystkich krajach Unii Europejskiej, a także w Islandii, Norwegii i Liechtensteinie. Ważnym zadaniem MiFID I było również zwiększenie przejrzystości działania instytucji świadczących usługi inwestycyjne oraz procesów obsługi Klientów.

Dostosowanie krajowego porządku prawnego do Dyrektywy MiFID I przeprowadzone zostało poprzez polskie akty prawne, w szczególności przez Ustawę oraz stosowne akty wykonawcze do Ustawy.

W celu wzmocnienia ram regulujących rynki instrumentów finansowych, w tym również w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami ma miejsce poza rynkami regulowanymi czy alternatywnymi systemami obrotu oraz zwiększenia poziomu przejrzystości i zapewnienia lepszej ochrony inwestorów, w 2014 r. uchwalona została nowa Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/EU z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych („**Dyrektywa MiFID II**”) oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych („**Rozporządzenie MiFIR**”), zaś w późniejszym okresie - szereg innych, delegowanych aktów prawnych, wykonujących postanowienia Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR (łącznie „**MiFID II**”), w tym w szczególności 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 („**Rozporządzeniem 2017/565**”).

Dyrektywa MiFID I i MiFID II (łącznie dalej: „**MiFID**”) nakłada na firmy inwestycyjne, między innymi, obowiązki w zakresie:

- działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klientów;
- przekazywania Klientom pełnych, rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd informacji (wiadomości dotyczące instrumentów finansowych powinny zawierać m.in. wskazanie poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z danym produktem);
- przekazywania w odpowiednim czasie adekwatnych i odpowiednich informacji dotyczących: firmy inwestycyjnej i świadczonych przez nią usług objętych MiFID, instrumentów finansowych będących przedmiotem tych usług, rekomendacji oraz strategii działania, systemów wykonania zleceń klientów oraz kosztów i opłat związanych ze świadczeniem tych usług;
- opracowania i wdrażania takich rozwiązań dotyczących specyfikacji wytwarzanego instrumentu finansowego lub sposobu jego zbywania, które są odpowiednie dla określonej grupy docelowej uczestników obrotu.

Powyższe obowiązki spoczywają również na Banku w związku z usługami świadczonymi przez Bank na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy oraz prowadzoną działalnością maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

MiFID zobowiązuje również Bank do przeprowadzania testu odpowiedniości, mającego na celu zbadanie poziomu wiedzy Klienta i jego doświadczenia w inwestowaniu oraz rzetelnego informowania o produktach inwestycyjnych oraz związanych z nimi rodzajami ryzyka tak, aby Klient mógł podjąć świadomą decyzję inwestycyjną. Niniejsze działania są podejmowane w najlepiej pojętym interesie Klienta. W dalszej części niniejszej broszury znajdują Państwo szczegółowe informacje związane z MiFID.

## 2. KORZYŚCI DLA KLIENTA WYNIKAJĄCE Z MIFID

Realizując obowiązki wynikające z MiFID, Bank dąży do zapewnienia swoim Klientom najwyższego poziomu ochrony oraz jakości świadczonych usług inwestycyjnych, działając uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta. Ochrona Klientów korzystających z usług inwestycyjnych jest jednym z głównych celów regulacji MiFID, który Bank realizuje poprzez m.in.:

- kategoryzację Klientów i zapewnienie odpowiedniego zakresu ochrony, dostosowanego do przyznanej Klientowi kategorii;
- ocenę odpowiedniości oferowanych usług, czyli badanie poziomu wiedzy o inwestowaniu oraz doświadczenia inwestycyjnego, w zakresie niezbędnym do ustalenia, czy dany instrument finansowy, będący przedmiotem oferowanej usługi, jest odpowiedni dla danego Klienta;
- wprowadzanie odpowiednich środków i procedur zarządzania konfliktami interesów;
- informowanie Klientów o Banku oraz produktach i usługach, a także związanym z nimi ryzyku.

## 3. INFORMACJE PRZEKAZYWANE KLIENTOM BANKU

Każdy Klient, przed rozpoczęciem świadczenia przez Bank usług inwestycyjnych, otrzymuje odpowiednie umowy i regulaminy określające podstawowe prawa i obowiązki Klienta oraz Banku oraz warunki na jakich świadczone są usługi.

Ponadto, zgodnie z wymogami MiFID, Bank przekazuje Klientom m.in. następujące informacje:

- informację o kategorii Klienta oraz o tym czy przysługuje mu prawo do złożenia wniosku o zmianę wyznaczonej kategorii;
- informacje na temat Banku i oferowanych przez niego usług, które mają być świadczone na rzecz Klienta;
- ogólny opis przeciwdziałania konfliktom interesów;
- informacje na temat instrumentów finansowych objętych usługami Banku oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w te instrumenty finansowe;
- informacje na temat przechowywania instrumentów finansowych lub funduszy Klienta przez osoby trzecie;
- informacje o kosztach i powiązanych opłatach dotyczących świadczonych Usług;
- informacje o zasadach postępowania z tzw. zachętami, oraz
- informacje na temat Polityki Wykonywania Zleceń i Działania w Najlepszym Interesie Klienta.

Poniżej znajdą Państwo powyższe informacje oraz szczegółowy opis sposobu, w jaki Bank realizuje poszczególne obowiązki wynikające z MiFID.

## 4. KATEGORYZACJA KLIENTÓW

### Kategorie Klientów Banku

Zgodnie z wymogami MiFID, Bank dokonał kategoryzacji swoich Klientów, przydzielając ich do jednej z trzech kategorii:

- **Klienci Detaliczni** - Klienci niebędący Klientami Profesjonalnymi, którym przysługuje najwyższy poziom ochrony;
- **Klienci Profesjonalni** - Klienci posiadający wiedzę i doświadczenie pozwalające na ocenę ryzyka związanego z inwestycją w dany instrument finansowy. Do tej kategorii należą głównie banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne lub towarzystwa emerytalne oraz duzi przedsiębiorcy;
- **Uprawnieni Kontrahenci** - określone w Ustawie podmioty będące Klientami Profesjonalnymi lub duzi przedsiębiorcy, którzy na swój wniosek zostali sklasyfikowani jako Klienci Profesjonalni lub klienci z innego państwa członkowskiego UE/EOG, którzy posiadają status uprawnionego kontrahenta na podstawie prawa dla nich właściwego.

## SYSTEMATYKĘ KATEGORYZACJI ZASTOSOWANĄ PRZEZ BANK PODSUMOWUJE PONIŻSZY SCHEMAT:

KATEGORIA KLIENTA			
	KLIENT DETALICZNY	KLIENT PROFESJONALNY	UPRAWNIONY KONTRAHENT
	<p>Niebędący Klientem Profesjonalnym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>osoby fizyczne oraz</li> <li>niektóre przedsiębiorstwa,</li> </ul> <p>na rzecz których jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług inwestycyjnych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klienci posiadający wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz na właściwą ocenę ryzyka związanego z inwestycją w dany instrument finansowy. W przypadku gdy usługa świadczona na rzecz takiego klienta polega na doradztwie inwestycyjnym, Bank ma prawo zakładać, że taki klient jest w stanie ponieść finansowo wszelkie związane z nią ryzyko inwestycyjne odpowiadające celom inwestycyjnym tego klienta.</li> <li>Do tej kategorii należą głównie: banki, firmy inwestycyjne, zakłady ubezpieczeń, fundusze inwestycyjne lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze emerytalne lub towarzystwa emerytalne, duży przedsiębiorcy oraz inne podmioty wymienione w Ustawie.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Określone w Ustawie podmioty będące klientami profesjonalnymi, z którymi Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu;</li> <li>Przedsiębiorca, który spełnia kryteria pozwalające na zaklasyfikowanie go jako klienta profesjonalnego, który na swój wniosek został przez Bank uznany za uprawnionego kontrahenta, z którym Bank zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu w ramach świadczenia usług, o których mowa w poprzednim akapicie;</li> <li>Klient z innego państwa członkowskiego UE/EOG, który posiada status uprawnionego kontrahenta na podstawie prawa dla niego właściwego.</li> </ul>
POZIOM OCHRONY	NAJWYŻSZY	NIŻSZY	NAJNIŻSZY
ZAKRES INFORMACJI	<p>Bank wykonując zlecenie na rachunek Klienta lub otrzymując i przekazując zlecenie Klienta Detalicznego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>przekazuje mu pełen zakres informacji na temat oświadczonej usłudze i instrumentach finansowych objętych tą usługą;</li> <li>dokonuje oceny odpowiedniości instrumentu finansowego lub usługi;</li> <li>stosuje Politykę Wykonywania Zleceń i Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta.</li> </ul> <p>Bank świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego przekazuje Klientowi Detalicznemu raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości osobistej rekomendacji z wyjaśnieniem przyczyn, dla których rekomendacja jest dla niego odpowiednia. Bank powinien zapewnić, że wytwarzany instrument finansowy lub sposób jego zbywania są odpowiednie dla określonej grupy docelowej, w której znajduje się Klient.</p>	<p>Bank wykonując zlecenie na rachunek Klienta lub otrzymując i przekazując zlecenie Klienta Profesjonalnego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>przekazuje mu pełen zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentach finansowych objętych tą usługą;</li> <li>stosuje Politykę Wykonywania Zleceń i Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta.</li> </ul> <p>Bank może nie zwracać się jednak o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego Klienta Profesjonalnego na potrzeby oceny odpowiedniości. Bank ma prawo zakładać, że Klient Profesjonalny ma doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z transakcją, zaś w przypadku usługi doradztwa inwestycyjnego, że Klient jest w stanie ponieść finansowo wszelkie związane z usługą ryzyko inwestycyjne odpowiadające celom inwestycyjnym Klienta.</p>	<p>Bank wykonując zlecenie na rachunek Klienta lub otrzymując i przekazując zlecenie Uprawnionego Kontrahenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>przekazuje mu ograniczony zakres informacji na temat świadczonej usługi i instrumentach finansowych objętych tą usługą;</li> <li>nie dokonuje oceny odpowiedniości instrumentu finansowego lub usługi;</li> <li>nie stosuje polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania</li> <li>• Pełne informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów</li> <li>• Bezwzględne przekazywanie sprawozdań ze świadczonych usług w zakresie i terminach przewidzianych przepisami.</li> <li>• Oznaczenie informacji handlowych</li> <li>• Raport o odpowiedności rekomendacji inwestycyjnej</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania</li> <li>• Informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług, przy czym dopuszczalne jest uzgodnienie przekazania węższego zakresu tych informacji w odniesieniu do niektórych usług i instrumentów finansowych</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów</li> <li>• Bezwzględne przekazywanie sprawozdań ze świadczonych usług w zakresie i terminach przewidzianych przepisami.</li> <li>• Oznaczenie informacji handlowych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informacje dotyczące Banku oraz usług świadczonych na rzecz Klienta przez Bank</li> <li>• Informacje na temat instrumentów finansowych będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank, rekomendacji i strategii działania</li> <li>• Informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług, przy czym dopuszczalne jest uzgodnienie przekazania węższego (również względem informacji przekazywanych Klientom Profesjonalnym) zakresu tych informacji w odniesieniu do niektórych usług i instrumentów finansowych</li> <li>• Informacje o realizowanej w Banku polityce zarządzania konfliktem interesów</li> <li>• Bezwzględne przekazywanie sprawozdań ze świadczonych usług w zakresie i terminach przewidzianych przepisami tylko jeśli Bank i Uprawniony Kontrahent uzgodnią ich treść i terminarz</li> </ul>
---	---	---

Upodstaw klasyfikacji leży dostosowanie poziomu ochrony oraz informacji dostarczanych Klientowi do poziomu jego wiedzy, doświadczenia oraz zdolności do samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z daną usługą objętą MiFID. W trosce o zapewnienie najwyższego poziomu obsługi, wszyscy Klienci Sektora Bankowości Detalicznej zostali zaklasyfikowani jako Klienci Detaliczni, w związku z tym przysługuje im najwyższy poziom ochrony wskazany powyżej, chyba że w danym przypadku Klient zwróci się do Banku o zmianę przydzielonej mu kategorii na Klienta Profesjonalnego i Bank zaakceptuje ten wniosek.

## Zmiana przydzielonej przez Bank kategorii

### Zmiana Klient Detaliczny → Klient Profesjonalny

Bank może na wniosek Klienta Detalicznego traktować go jako Klienta Profesjonalnego niebędącego Uprawnionym Kontrahentem. W tym celu Klient powinien wypełnić odpowiedni wniosek oraz spełniać co najmniej dwa z trzech poniższych kryteriów:

- zawarcie przez Klienta transakcji o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- wartość portfela instrumentów finansowych Klienta, łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład, wynosi co najmniej 500 000 euro lub równowartość w złotych;
- Klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez Bank na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa, ustalana jest z zastosowaniem średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia dyspozycji Klienta o zmianę kategorii.

Zmiana kategorii nastąpi w przypadku, gdy wniosek Klienta zostanie przez Bank rozpatrzony pozytywnie. Bank poinformuje Klienta o swojej decyzji listownie. Zmiana kategorii Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego wiąże się z obniżeniem poziomu ochrony przysługującej klientowi na podstawie przepisów MiFID. Uznanie Klienta za Klienta Profesjonalnego nie pozbawia Klienta prawa wnioskowania do Banku o zmianę kategorii z Klienta Profesjonalnego na Klienta Detalicznego.

Bank ma prawo odmowy zmiany kategorii Klienta.

### Zmiana Klient Profesjonalny → Klient Detaliczny

Ponadto, Klientowi przysługuje prawo złożenia wniosku, aby Bank zgodnie z wymogami traktował go jak Klienta Detalicznego gdy ma on status Klienta Profesjonalnego.



Bank dokonuje zmiany klasyfikacji na zasadach przewidziany Ustawą oraz Rozporządzeniem 2017/565. Bank może również dokonać powyższej zmiany z własnej inicjatywy. W każdym przypadku zmiana ta wiąże się ze zwiększeniem poziomu ochrony przysługującej Klientowi.

Bank powiadamia nowych i dotychczasowych Klientów o dokonaniu nowego podziału na kategorie oraz o tym, czy zgodnie z MiFID zostali oni zaliczeni do kategorii Klientów Detalicznych, Klientów Profesjonalnych czy też Uprawnionych Kontrahentów.

## 5. OCENA WIEDZY I DOŚWIADCZENIA INWESTYCYJNEGO ORAZ USTALENIE PROFILU RYZYKA

Poziom ochrony przysługujący Klientom Detalicznym obejmuje przede wszystkim: przeprowadzenie oceny wiedzy i doświadczenia („Ocena Wiedzy i Doświadczenia”).

Bank, w celu zapewnienia Klientom właściwego poziomu ochrony wynikającego z przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przeprowadza Ocenę Wiedzy i Doświadczenia w celu określenia, czy dany instrument finansowy jest dostosowany do wiedzy o inwestowaniu, doświadczenia inwestycyjnego Klienta oraz czy mieści się w grupie docelowej Klienta. Istotnym dla Banku jest, aby informacje, o które Bank zwraca się do Klienta były aktualne, prawdziwe i kompletne. W związku z tym Bank przeprowadza w stosunku do Klientów Detalicznych test odpowiedniości, a zarazem na potrzeby weryfikacji grupy docelowej pyta o sytuację finansową, cele inwestycyjne, poziom akceptowanego ryzyka, horyzont inwestycyjny i zdolność do ponoszenia strat. Wynikiem testu odpowiedniości jest uzyskana przez Klienta ocena określająca, które grupy produktów mogą zostać uznane za odpowiednie dla niego w kontekście jego wiedzy i doświadczenia oraz który instrument finansowy znajduje się w grupie docelowej Klienta. W przypadku gdy na podstawie informacji otrzymanych od Klienta Bank oceni, że usługa lub instrument finansowy nie są odpowiednie dla Klienta w kontekście jego wiedzy i doświadczenia lub instrument finansowy jest poza grupą docelową, ostrzega go o powyższym. W przypadku Klienta Profesjonalnego Bank ma prawo zakładać, że ma on konieczną wiedzę i doświadczenie, aby zdawać sobie sprawę z ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz Usługi będących podstawą jego klasyfikacji.

W przypadku świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego narzecz Klienta Bank przed rozpoczęciem świadczenia usługi ustali na podstawie informacji przekazanych przez Klienta lub posiadanych przez Bank jaka jest ogólna sytuacja finansowa Klienta, jego cele inwestycyjne, horyzont inwestycyjny i poziom akceptowanego ryzyka („Profil Ryzyka”). Bank ustala Profil Ryzyka w celu umożliwienia udzielania Klientowi osobistych rekomendacji, które są dla niego odpowiednie ze względu na powyższe kryteria. Bank wykorzystuje również informacje przekazane przez Klienta podczas określania Profilu Ryzyka Klienta w przypadku gdy Klient chce zawrzeć Umowę Ubezpieczenia z Elementem Inwestycyjnym, o której mowa w Regulaminie, za pośrednictwem Banku. Bank podkreśla istotność zbieranych informacji i zwraca uwagę na zachowanie ich prawdziwości, aktualności i kompletności, tak aby na ich podstawie Bank mógł zarekomendować odpowiednie produkty czy usługę.

Bank, w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego, przekazuje Klientowi Detalicznemu raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości osobistej rekomendacji z wyjaśnieniem przyczyn, dla których rekomendacja jest dla niego odpowiednia. Rekomendacje inwestycyjne udzielone przez Bank są ważne nadzień ich wydania. Bank nie oferuje swoim klientom przeprowadzania okresowej oceny odpowiedniości tych rekomendacji.

## 6. OGÓLNY OPIS PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW

Przez konflikt interesów rozumie się znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku lub osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku jego Klientów. W szczególności konflikt interesów może powstać, gdy Bank, osoba zaangażowana bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązane z Bankiem stosunkiem kontroli:

- 1) może uzyskać zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem Klienta,
- 2) ma interes wokreślonym wyniku usługi świadczonej narzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta,
- 3) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów,
- 4) prowadzi działalność taką samą jak działalność prowadzona przez Klienta,

5) otrzyma od osoby innej niż dany Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług.

Bank dąży do unikania sytuacji, które mogą skutkować wystąpieniem konfliktu interesów poprzez wdrażanie rozwiązań organizacyjnych oraz wewnętrznych regulacji Banku. Bank dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów Klienta. Bank dokłada również należytej staranności, by właściwie zarządzać ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów.

Bank ustanowił, wdrożył i utrzymuje politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, którą stanowią „Zasady zarządzania konfliktem interesów w Banku Handlowym w Warszawie S.A. w zakresie dotyczącym obrotu instrumentami finansowymi, będącymi przedmiotem usług świadczonych przez Bank na podstawie art.70 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i innymi Instrumentami niebędącymi instrumentami finansowymi” oraz „Zasady zarządzania konfliktem interesów w Biurze Zarządzania Usługami Maklerskimi w Banku Handlowym w Warszawie S.A.” w zakresie dotyczącym działalności maklerskiej Banku (opisywane dalej łącznie jako „**Polityka Przeciwdziałania Konfliktom Interesów**” – „**Polityka**”). Zgodnie z tą Polityką:

- Bank identyfikuje okoliczności, które mogą powodować lub powodują powstawanie konfliktu interesów zagrażającego interesom jednego lub kilku Klientów.
- W procesie zarządzania konfliktem interesów Bank zakłada unikanie sytuacji mogących grozić powstaniem potencjalnego konfliktu interesów. W tym celu Bank wdrożył i stosuje odpowiednie procedury oraz środki, których celem jest zapobieganie konfliktom interesów oraz zarządzanie nimi.

Bank w Polityce wdrożył także dostosowane do struktury Banku rozwiązania i środki zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów, w szczególności:

- skuteczne procedury zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku Klientów,
- oddzielny nadzór nad osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz Klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy (w tym interesy Banku),
- usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem innych osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów,
- środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ jakichkolwiek osób na sposób wykonywania usług lub działań inwestycyjnych i dodatkowych przez osobę zaangażowaną,
- środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć równoczesne bądź następujące po sobie przypadki uczestniczenia osoby zaangażowanej w usługach lub działaniach inwestycyjnych lub dodatkowych, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów.

W sytuacji gdy rozwiązania organizacyjne lub administracyjne Banku wprowadzone w celu zapobieżenia negatywnego wpływu wystąpienia konfliktu na interes klienta okażą się niewystarczające w celu uniknięcia ryzyka wystąpienia szkody dla interesów Klienta, Bank kontaktuje się z Klientem w celu przekazania takiej informacji.

Informacja taka zawiera wskazanie, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez Bank w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało oraz zawiera szczegółowy opis konfliktu interesów powstałego przy świadczeniu usługi, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym Bank wyjaśnia ogólny charakter i źródła konfliktu interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktu interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi w kontekście, w którym ten konflikt interesów się pojawia. Bank uzależnia dalsze świadczenie usługi na rzecz Klienta przez Bank od potwierdzenia przez niego korzystania z usługi Banku pomimo wystąpienia konfliktu interesów.

Na życzenie Klienta Bank przekazuje mu przy użyciu trwałego nośnika lub za pośrednictwem strony internetowej Banku, dodatkowe informacje na temat Polityki Przeciwdziałania Konfliktom Interesów.

## 7. OCHRONA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH KLIENTÓW BANKU

Aktywa finansowe i środki pieniężne powierzone Bankowi są chronione poprzez:

- oddzielenie ich od aktywów finansowych i środków pieniężnych Banku oraz środków pieniężnych innych Klientów;
- prowadzenie dokładnej ewidencji oraz regularne dokonywanie uzgodnień z Klientami;
- przekazywanie Klientowi minimum raz na kwartał raportów, wynikających z realizacji umów zawartych z Bankiem, dotyczących przechowywanych instrumentów finansowych stanowiących aktywa Klienta.

Bank jest uczestnikiem:

- systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, na zasadach określonych w Ustawie; oraz
- obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów na zasadach określonych w ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, z późn. zm. („Ustawa o BFG”).

Bank, jako uczestnik systemu rekompensat dokonuje określonych wpłat do tego systemu. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie częściowej ochrony środków pieniężnych i instrumentów finansowych powierzonych przez określoną kategorię inwestorów podmiotom uczestniczącym w systemie rekompensat, do wysokości i na zasadach określonych w przepisach prawa, w tym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. System rekompensat nie obejmuje Tytułów Uczestnictwa, Inwestycji Dwuwalutowych oraz Umów Ubezpieczeń z Elementem Inwestycyjnym, o których mowa w Regulaminie oraz opisanych w części II niniejszej broszury.

Zgodnie z Ustawą o BFG Bank jest podmiotem objętym obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów, na zasadach określonych poniżej:

- **Cel obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów:** celem jest zapewnienie deponentom wypłaty, do wysokości określonej Ustawą o BFG, środków gwarantowanych w razie ich niedostępności.
- **Przedmiot gwarancji BFG:** ochroną gwarancyjną objęte są: (i) środki pieniężne zgromadzone w Banku przez deponenta na rachunkach bankowych, w przypadku których deponent jest stroną umowy rachunku bankowego (ii) inne należności deponenta wynikające z czynności bankowych, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 1, 2 i 6 ustawy - Prawo bankowe (iii) kwoty, o których mowa w art. 55 ust. 1 pkt 1 i art. 56 ust. 1 ustawy - Prawo Bankowe (z zastrzeżeniem art. 52 tej ustawy), o ile stały się wymagalne przed dniem spełnienia warunku gwarancji oraz (iv) należności deponenta wynikające z bankowych papierów wartościowych, potwierdzone dokumentami imiennymi wystawionymi przez emitenta lub imiennymi świadectwami depozytowymi, o których mowa w art. 9 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o ile zostały wyemitowane przed dniem 2 lipca 2014 r. Środkami objętymi ochroną gwarancyjną, o których mowa powyżej są środki w złotych lub w walucie obcej.
- **Maksymalna kwota gwarancji:** środki gwarantowane są objęte obowiązkowym systemem gwarantowania od dnia ich wniesienia na rachunek bankowy, nie później niż w dniu poprzedzającym dzień spełnienia warunku gwarancji, a w przypadku należności wynikających z czynności bankowych, o ile czynność ta została dokonana przed dniem spełnienia warunku gwarancji - do wysokości (łącznie z odsetkami naliczonymi do dnia spełnienia warunku gwarancji, zgodnie z oprocentowaniem wskazanym w umowie niezależnie od terminu ich wymagalności) równowartości w złotych 100 000 EUR - w całości. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunku gwarancji, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski. Kwota, o której mowa powyżej określa maksymalną wysokość roszczeń deponenta w stosunku do BFG, niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach w Banku posiadał on środki pieniężne lub z tytułu ilu wierzytelności przysługują mu należności od Banku. Roszczenia z tytułu gwarancji przedawniają się po upływie 5 lat od dnia spełnienia warunku gwarancji.
- **Część depozytów nieobjęta gwarancją:** część depozytów nieobjęta gwarancją BFG (powyżej kwoty 100 000 EUR) stanowi wierzytelność deponenta do masy upadłości Banku i może zostać odzyskana w wyniku podziału majątku upadłego Banku w trakcie postępowania upadłościowego.
- **Deponent uprawniony:** deponentem, który zgodnie w Ustawą o BFG może być uznany za deponenta uprawnionego do otrzymania świadczenia pieniężnego, jest osoba fizyczna, osoba prawna, jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, szkolne kasy oszczędnościowe, pracownicze kasy zapomogowo-pożyczkowe, rady rodziców.
- **Wierzytelności niepodlegające ochronie:** ochronie gwarancyjnej BFG nie podlegają wierzytelności określone w Ustawie BFG, w tym Skarbu Państwa, banków, banków zagranicznych oraz instytucji kredytowych, o których mowa w ustawie - Prawo bankowe, instytucji finansowych firm inwestycyjnych, osób i podmiotów, które nie zostały zidentyfikowane przez podmiot objęty systemem gwarantowania depozytów; krajowych i zagranicznych zakładów ubezpieczeń oraz krajowych i zagranicznych zakładów reasekuracji,

funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych, spółek zarządzających i oddziałów towarzystw inwestycyjnych, otwartych funduszy emerytalnych, pracowniczych funduszy emerytalnych, powszechnych towarzystw emerytalnych i pracowniczych towarzystw emerytalnych, jednostek samorządu terytorialnego oraz organów władz publicznych państwa członkowskiego innego niż Rzeczpospolita Polska oraz państwa trzeciego.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Klienta prowadzonym przez Bank, będące przedmiotem Inwestycji Dwuwalutowej są objęte systemem gwarantowania BFG, z zastrzeżeniem, że nie oznacza to gwarancji osiągnięcia zysku z Inwestycji Dwuwalutowych. Pozostałe Produkty nabywane przez Klientów w związku z Usługami świadczonymi na podstawie Regulaminu lub też zapisywane bądź przechowywane przez Bank na rzecz Klienta nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Wierzytelności wynikające z umów ubezpieczenia są gwarantowane przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny do limitu określonego w Ustawie o UFG, co oznacza, że gdy zakład ubezpieczeń stanie się niewypłacalny w przypadkach określonych przez Ustawę o UFG, Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny zaspokoi w części roszczenia osób uprawnionych z Umów ubezpieczenia na życie, w wysokości 50% wierzytelności, do kwoty nie większej niż równowartość 30 000 EUR w złotych.

### Przechowywanie Zagranicznych Papierów Wartościowych przez podmioty trzecie

Zagraniczne Papiery Wartościowe nabywane przez Klienta za pośrednictwem Banku są przechowywane na Rachunku Pomocniczym (w rozumieniu Regulaminu) otwartym przez Bank i prowadzonym przez Zagraniczny Centralny Depozyt Papierów Wartościowych („**Zagraniczny CDPW**”). Rachunek Pomocniczy jest rachunkiem zbiorczym (rachunek typu omnibus account) na rzecz Banku, służącym w szczególności do wykonywania czynności związanych z rozrachunkiem transakcji zawartych przez Klienta za pośrednictwem Banku w obrocie Zagranicznymi Papierami Wartościowymi, w tym Obligacjami Strukturyzowanymi oraz do ich przechowywania lub rejestrowania. Zagraniczne Papiery Wartościowe są również odrębnie ewidencjonowane w Rejestrze technicznym prowadzonym przez Bank. Rejestr ten odzwierciedla stan zapisów ww. papierów na Rachunku Pomocniczym. Właścicielami beneficjarnymi papierów wartościowych zapisanych na Rachunku Pomocniczym są zgodnie z prawem prowadzenia rachunku (tj. prawem luksemburskim) klienci Banku.

Zagranicznym CPDW, który prowadzi Rachunek Pomocniczy jest Clearstream Banking S.A. z siedzibą w Luksemburgu („**Clearstream**”). Jest to podmiot, którego działalność regulowana jest przepisami prawa luksemburskiego oraz prawa europejskiego w szczególności Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 („**Rozporządzenie CDPW**”).

Zgodnie z prawem luksemburskim papiery wartościowe zapisane na rachunkach prowadzonych przez Clearstream są chronione m.in. w następujący sposób:

- poprzez stosowanie wymogów rozdzielania aktywów klientów od aktywów własnych Clearstream;
- klientom Clearstream przysługuje prawo własności („*Jus in Rem*”) do papierów wartościowych zapisanych na prowadzonych przez niego rachunkach w przypadku ogłoszenia upadłości Clearstream;
- o ile klienci są w stanie wykazać, że wstępna rejestracja papierów wartościowych miała miejsce w Clearstream, papiery wartościowe zapisane na rachunkach typu nominee lub na rynku krajowym w Luksemburgu są chronione zgodnie z prawem luksemburskim;
- papiery wartościowe klientów Clearstream nie mogą być przedmiotem zajęcia lub blokady kontrahenta ani podmiotu trzeciego. Rachunki papierów wartościowych klientów Clearstream są chronione przed ryzykiem zajęcia (poprzez dokonanie transferu papierów wartościowych na rzecz wierzyciela lub ich sprzedaży na rachunek wierzyciela) na tzw. wyższym poziomie w łańcuchu powierniczym.

Ponadto, Rozporządzenie CDPW wymaga m.in., aby Clearstream jako Zagraniczny CPDW zapewniał jednolity standard ochrony papierów wartościowych swoich uczestników i ich klientów poprzez prowadzenie ewidencji i rachunkowości, które pozwalają mu, w dowolnym momencie i bez zwłoki, rozróżnić, na rachunkach prowadzonych przez niego, papiery wartościowe dowolnego uczestnika i papiery wartościowe każdego innego uczestnika oraz, w stosownych przypadkach, własne aktywa Clearstream. Powyższe wymogi w zakresie wyodrębnienia aktywów dotyczą również Rachunku Pomocniczego, jako rachunku typu omnibus account. Wymogi Rozporządzenia CDPW znalazły w pełni zastosowanie od połowy roku 2018.

Bank powiadomi Klientów w przypadku, gdyby prawo mające zastosowanie do Clearstream lub innego Zagranicznego CDPW, w którym Bank zdecydowałaby się przechowywać Zagraniczne Papiery Wartościowe Klientów, nie pozwalało na wyodrębnienie instrumentów finansowych przechowywanych przez te podmioty od ich instrumentów własnych lub instrumentów Banku.

## 8. USŁUGI OBJĘTE MIFID W BANKU ŚWIADCZONE NA PODSTAWIE REGULAMINU

### Zakres świadczonych Usług

Bank świadczy na rzecz Klientów na podstawie Regulaminu usługi objęte MiFID w zakresie:

- (a) przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszy;
- (b) przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych;
- (c) wykonywania Zleceń na rachunek Klienta dotyczących nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych oraz w zakresie zawierania Transakcji Inwestycji Dwuwalutowych;
- (d) prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych; oraz
- (e) prowadzenia Rejestru Zagranicznych Papierów Wartościowych oraz Rachunku Pomocniczego w Zagranicznym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych.

Ponadto, Bank pośredniczy w zawieraniu z Klientami oraz wykonywaniu Umów Ubezpieczenia z Elementem Inwestycyjnym, działając w imieniu i na rzecz zakładu ubezpieczeń, jako agent ubezpieczeniowy.

Bank świadczy powyższe usługi na podstawie zawieranych z Klientem stosownych umów ramowych oraz Regulaminu.

Ponadto, Bank może świadczyć na rzecz swoich Klientów usługę doradztwa inwestycyjnego w zakresie dotyczącym:

- Tytułów Uczestnictwa Funduszy, dla których świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń, o której mowa w pkt (a) powyżej,
- Certyfikatów inwestycyjnych niedopuszczonych do obrotu na rynku zorganizowanym, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku lub Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.,
- Obligacji Strukturyzowanych, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku w ramach usługi wykonywania zleceń na rachunek Klienta, o której mowa w pkt (c) powyżej, a których emitentami są podmioty należące do tej samej co Bank grupy kapitałowej (grupa Citi) lub inne podmioty nie należące do niej; oraz
- Obligacji skarbowych, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., do którego Bank przekazuje zlecenia Klientów celem ich wykonania.

Usługi wskazane w pkt (a) - (e) oraz usługa doradztwa inwestycyjnego Banku łącznie zwane są dalej „Usługami”.

Opis usług objętych MiFID dostępnych w Banku znajdują Państwo również na naszej stronie internetowej [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl) oraz w części II niniejszej broszury.

### Sposób składania Zleceń

Klient może składać Zlecenia oraz Dyspozycje oraz zawierać Transakcje będące przedmiotem Zleceń w ramach usług o których mowa w pkt 8 (a) - (c) w następujący sposób:

- w formie pisemnej bezpośrednio w niektórych oddziałach Banku lub w odniesieniu do usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych - w Punktach Przyjmowania Zleceń;
- za pośrednictwem serwisu bankowości telefonicznej CitiPhone;
- za pośrednictwem serwisu Citibank Online;
- za pośrednictwem Linii Telefonicznej;
- z wykorzystaniem Aplikacji Mobilnej (o ile Strony tak postanowią).

Szczegółowe informacje na temat Kanałów Dostępu za pośrednictwem których Klient może składać Zlecenia oraz Dyspozycje dotyczące poszczególnych instrumentów finansowych określone są w Tabeli Funkcjonalności Kanałów Dostępu Banku.

### Obowiązki sprawozdawcze dotyczące Usług

Bank przesyła Klientom na trwałym nośniku określone raporty, potwierdzenia i zestawienia dotyczące wykonywania powyższych usług, które obejmują:

- (a) w przypadku świadczenia Usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta Detalicznego - raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości osobistej rekomendacji udzielonej przez Bank, z wyjaśnieniem przyczyn, dla których rekomendacja jest dla niego odpowiednia. Bank przekazuje Klientowi Detalicznemu ten raport wraz z przekazaniem rekomendacji oraz okresowe (raz natrzy miesiące) sprawozdanie z udzielonych rekomendacji;

- (b) w przypadku świadczenia Usług wykonywania zleceń na rachunek Klienta – potwierdzenie dotyczące wykonania zlecenia. Bank przesyła to potwierdzenie Klientowi nie później niż pierwszego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia, a w przypadku gdy Bank otrzyma potwierdzenie od osoby trzeciej – nie później niż pierwszego dnia roboczego po odbiorze tego potwierdzenia od osoby trzeciej;
- (c) w przypadku świadczenia Usług prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych oraz prowadzenia Rejestru Zagranicznych Papierów Wartościowych oraz Rachunku Pomocniczego – Bank przesyła Klientowi raz na kwartał zestawienie instrumentów finansowych i funduszy klienta przechowywanych przez Bank. Nawniosek Klienta Bank przekazuje to zestawienie częściowo pobierając z tego tytułu opłatę określoną w Tabeli Opłat i Prowizji.
- (d) w przypadku świadczenia Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych – Bank przekazuje Klientowi sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania zlecenia niezwłocznie po przekazaniu zlecenia klienta do innego podmiotu w celu jego wykonania, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie zostało przekazane.

## 9. ZASADY PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH („ZACHĘTY”)

### OGÓLNE ZASADY PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA „ZACHĘT”

Bank, w związku ze świadczeniem Usług na rzecz Klienta, nie może przyjmować lub przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem tych, które są wskazane poniżej:

- **Świadczenia przyjmowane od Klienta lub przekazywane Klientowi** – zakaz przyjmowania świadczeń nie dotyczy świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych od Klienta albo przekazywanych Klientowi, lub przyjmowanych od osoby działającej w imieniu Klienta albo przekazywanych osobie działającej w imieniu Klienta.  
Informacja na temat wszelkich świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji pobieranych przez Bank od Klienta lub osób działających w imieniu Klienta, w procesie świadczenia Usług przekazywana jest Klientom na zasadach określonych w pkt 10 niniejszej broszury. Inne typy świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przekazywanych Klientowi, albo przekazywanych osobie działającej w imieniu Klienta, które nie są uwzględnione w pkt 10 niniejszej broszury, jeżeli wypełniają będą wymogi w zakresie jak powyżej (np. zwrot pobranej opłaty lub prowizji w wyniku rozpatrzenia reklamacji);
- **Świadczenia pieniężne lub niepieniężne, które są niezbędne do wykonania usługi** – zakaz przyjmowania świadczeń nie dotyczy również świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej Usługi na rzecz Klienta. Dotyczy to w szczególności: kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych Klienta i środków pieniężnych powierzonych przez Klienta, opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek, opłat na rzecz organu nadzoru z tytułu nadzoru, podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa oraz opłat związanych z wymianą walutową;
- **Świadczenia pieniężne lub niepieniężne poprawiające jakość usługi** – Bank może przyjmować świadczenia pieniężne i niepieniężne inne niż wskazane powyżej, jeżeli:
  - służą one poprawieniu jakości Usługi Banku na rzecz klienta;
  - ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Bank w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta, oraz
  - informacja o tych świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, jest przekazywana Klientowi lub potencjalnemu Klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały. W przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana Klient lub potencjalny Klient jest informowany o sposobie ustalania ich wysokości przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi inwestycyjnej, co też Bank czyni przekazując niniejszą broszurę.

Świadczenia pieniężne (np. wynagrodzenie lub prowizja) lub świadczenia niepieniężne uznaje się za mające na celu podniesienie jakości Usługi świadczonej na rzecz Klienta, jeżeli są uzasadnione świadczeniem przez Bank usługi dodatkowej lub usługi o wyższej jakości na rzecz Klienta, które są proporcjonalne do poziomu otrzymywanych świadczeń pieniężnych, nie przynoszą bezpośredniej korzyści Bankowi i jego akcjonariuszom lub pracownikom lub osobom pozostającym z Bankiem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie przynosząc przy tym wymiernej korzyści Klientowi. Są uzasadnione przynoszeniem bieżącej

bądź ciąglej korzyści danemu klientowi lub potencjalnemu klientowi w związku z bieżącym przyjmowaniem lub przekazywaniem świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych.

**Dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne** - następujące świadczenia niepieniężne kwalifikują się jako dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne:

- (a) informacje lub dokumenty dotyczące instrumentu finansowego lub Usługi, mające charakter ogólny albo zindywidualizowany;
- (b) materiały w formie pisemnej otrzymane od osoby trzeciej, które emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych tego emitenta, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem i jest przez niego opłacana, by na bieżąco produkować takie materiały, pod warunkiem że stosunek ten został wyraźnie ujawniony w materiałach oraz materiały zostają udostępnione w tym samym czasie wszystkim firmom inwestycyjnym pragnącym je otrzymać lub ogółowi społeczeństwa;
- (c) uczestnictwa w konferencjach, seminariach i innych wydarzeniach szkoleniowych dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech;
- (d) wydatki reprezentacyjne o rozsądnej drobnej wartości, takie jak jedzenie i napoje podczas spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium lub innych wydarzeń szkoleniowych, o których mowa w lit. c) powyżej; oraz
- (e) inne drobne świadczenia niepieniężne, które uznane są zgodnie z obowiązującym prawem za mogące podnieść jakość usługi świadczonej przez Bank na rzecz Klienta oraz jest mało prawdopodobne, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez Bank obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Bank określił wysokość świadczeń, które kategoryzuje jako dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne.

Dodatkowo Bank i pracownicy Banku mogą przyjmować oraz przekazywać drobne prezenty i gesty grzecznościowe niebędące dopuszczalnymi drobnymi świadczeniami niepieniężnymi, o których mowa powyżej. Przyjmowanie lub przekazywanie przez Bank lub pracowników Banku drobnych prezentów lub gestów grzecznościowych jest dozwolone pod warunkiem, że jest zgodne z polityką Banku, a ich wartość co do zasady nie przekracza kwoty 75 PLN.

## **ZASTOSOWANIE ZASAD DOTYCZĄCYCH „ZACHĘT” DO USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ BANK NA PODSTAWIE REGULAMINU**

Zasady dotyczące przyjmowania i przekazywania „Zachęt” opisane powyżej mają zastosowanie do Banku w związku ze świadczoną przez niego Usługą w zakresie przyjmowania i przekazywania do Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych. Na podstawie umowy z Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A., Bank otrzymuje świadczenie w postaci wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu przekazywania złożonych przez Klientów Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych do Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. celem poprawienia jakości ww. Usługi świadczonej przez Bank na rzecz Klienta. Dodatkowo, w związku ze świadczeniem przez Bank Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa w Funduszach, Bank otrzymuje wynagrodzenie od Towarzystw zarządzających Funduszami, których Tytuły Uczestnictwa są przedmiotem Usługi Banku. Wynagrodzenie to pobierane jest celem poprawienia jakości ww. Usługi świadczonej przez Bank na rzecz Klienta.

### **Ujawnienie informacji o Zachętach:**

Bank ujawnia Klientowi informacje w związku z wszelkimi świadczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi otrzymanymi od osób trzecich lub dokonany na rzecz osób trzecich przed rozpoczęciem świadczenia Usługi. Drobne świadczenia niepieniężne Bank opisuje w sposób ogólny. Inne świadczenia niepieniężne otrzymane lub wypłacone przez Bank w związku z Usługą świadczoną na rzecz Klienta Bank wycenia i ujawnia oddzielnie. Jeżeli na podstawie wcześniej dokonywanej oceny (ex ante) Bank nie będzie w stanie ustalić kwoty przyjętego lub przekazanego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, zamiast tego Bank ujawni Klientowi sposób obliczenia tej kwoty. Jednocześnie Bank przekaże Klientom informacje dotyczące dokładnej wysokości kwoty przyjętego lub przekazanego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego na zasadzie ex post. Dodatkowo, co najmniej raz do roku, dopóki Bank będzie otrzymywał ww. zachęty w związku z Usługami świadczonymi na rzecz Klientów, Bank będzie indywidualnie informować swoich Klientów o faktycznych kwotach przyjętego lub przekazanego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, przy czym drobne korzyści niepieniężne Bank będzie opisywał w sposób ogólny. Ogólne informacje w tym zakresie zawarte są w Załączniku nr 1 do niniejszej broszury ( pkt. Informacje ogólne - płatności od osób trzecich („Zachęty”).

## 10. KOSZTY, OPŁATY I PROWIZJE

W związku ze świadczeniem przez Bank Usług, Bank ujawnia Klientom wszystkie koszty i opłaty za świadczone Usługi oraz wszystkie koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym objętym tymi Usługami.

Bank stosuje następujące zasady związane z udostępnianiem informacji o kosztach i opłatach:

- **Informacje ujawniane przed świadczeniem usługi („Informacje o kosztach Ex Ante”):**

Bank przed zawarciem Umowy o świadczenie danej Usługi, przekazuje Klientom Informacje o kosztach Ex Ante w formie ogólnych Informacji o kosztach Ex Ante zawartych w niniejszej broszurze. Ogólne informacje o kosztach Ex Ante obejmują:

- informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem danej Usługi,
- informacje na temat kosztów i opłat związanych z danym rodzajem instrumentów finansowych objętych Usługą, oraz
- informacje na temat świadczeń przyjmowanych przez Bank od podmiotów trzecich („Zachęty”).

W przypadku gdy ze względu na charakter danych kosztów lub opłat Bank nie jest w stanie podać konkretnych ich wysokości, w ramach ogólnych Informacji o kosztach Ex Ante wskazane są wartości maksymalne, procentowe lub widełkowe kosztów lub opłat lub sposób ich ustalenia. Ponadto, w ramach ogólnych Informacji o kosztach Ex Ante Bank przekazuje Klientom ilustrację przedstawiającą skumulowany wpływ wszystkich kosztów i opłat na zwrot inwestycji, przy czym ilustracja ta opiera się na szacunkowych kosztach i opłatach, które mogą powstać przy określonej, zakładanej kwocie inwestycji w dany instrument finansowy. Informacje powyższe zamieszczone zostały w części II niniejszej broszury.

W przypadku świadczenia Usługi wykonywania Zleceń na rachunek Klienta dotyczących nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych oraz w zakresie zawierania Transakcji Inwestycji Dwuwalutowych oraz Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszu, Bank po przedstawieniu przez Klienta podstawowych parametrów planowanej Transakcji, lecz przed przyjęciem od Klienta Zlecenia dotyczącego Transakcji, przekazuje Klientowi szczegółowe Informacje o kosztach Ex Ante obejmujące:

- informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem Usługi, które Klient poniesie w związku z planowaną Transakcją;
- informacje na temat kosztów i opłat związanych z danym rodzajem instrumentów finansowych objętych Usługą wykonywania Zleceń, które Klient poniesie w związku z planowaną Transakcją; oraz
- informacje na temat świadczeń przyjmowanych przez Bank od podmiotów trzecich („Zachęty”) wiążących się z planowanym Zleceniem.

Ponadto, w ramach szczegółowych Informacji o kosztach Ex Ante Bank przekazuje Klientom ilustrację przedstawiającą skumulowany wpływ wszystkich kosztów i opłat na zwrot planowanej Transakcji, przy czym ilustracja ta pokazuje koszty i opłaty, które mogą powstać w związku planowaną przez Klienta Transakcją o ustalonej kwocie.

- **Informacje ujawniane po świadczeniu Usługi (ex post):**

W związku z Usługą doradztwa inwestycyjnego, Usługą wykonywania Zleceń na rachunek Klienta dotyczących nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych oraz w zakresie zawierania Transakcji Inwestycji Dwuwalutowych, Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszy oraz Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych, Bank przekazuje roczne informacje po świadczeniu Usługi (ex post) o wszystkich przyjętych świadczeniach niepieniężnych niesklasyfikowanych jako dopuszczalne drobne świadczenia niepieniężne oraz kosztach i opłatach związanych zarówno z instrumentem finansowym jak i Usługą, w przypadku gdy Bank rekomendował lub sprzedawał dany instrument finansowy lub gdy przekazał Klientowi dokument zawierający kluczowe informacje/kluczowe informacje dla inwestorów w odniesieniu do instrumentu finansowego i w ciągu roku Bank pozostawał w stałym stosunku z danym Klientem.

Takie informacje są oparte o poniesione koszty i przekazywane w sposób dostosowany do indywidualnych potrzeb Klienta. Bank przekazuje powyższe informacje po zakończeniu danego roku kalendarzowego. Wraz z powyższymi informacjami Bank przekazuje również ilustrację skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji Klienta.



## 11. INFORMACJE O POLITYCE WYKONYWANIA ZLECEŃ I DZIAŁANIA W NAJLEPSZYM INTERESIE KLIENTA

Bank w związku ze świadczeniem usług wykonywania Zleceń oraz przyjmowania i przekazywania zleceń, o których mowa w pkt 8 powyżej stosuje zasady działania w najlepiej pojętym interesie klienta w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników. Zasady te określone są w informacjach o poniższej Polityce Wykonywania Zleceń i Działania w Najlepszym Interesie Klienta.

### Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta (Informacja dla Klientów)

#### 1. ZAKRES POLITYKI

- (a) Niniejszy dokument jest przeznaczony dla Klientów i obejmuje informacje dotyczące zasad wykonywania zleceń przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”), w odniesieniu do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych oraz zasad działania w najlepiej pojętym interesie klienta w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń jak również przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń („Polityka”).
- (b) Niniejsza Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych wyłącznie przez klientów sklasyfikowanych przez Bank jako klienci detaliczni, na podstawie umów, do których zastosowania ma Regulamin Produktów Inwestycyjnych (zgodnie z definicją zawartą w pkt 2 poniżej).
- (c) Informacje zawarte w niniejszej Polityce są dostosowane w zależności od rodzaju świadczonej przez Bank usługi oraz kategorii instrumentu finansowego.

#### 2. DEFINICJE

- (a) Terminy pisane dużą literą w niniejszej Polityce mają znaczenia określone poniżej:

**Dłużny Papier Wartościowy** oznacza obligację wyemitowaną przez Skarb Państwa lub inny dłużny papier wartościowy, którego emitentem jest podmiot krajowy bądź zagraniczny, w tym Obligację Strukturyzowaną;

**DMBH** oznacza Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.;

**Instrument Finansowy** oznacza instrument finansowy w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy;

**Inwestycja Dwuwalutowa** oznacza inny instrument pochodny, powstały na podstawie umowy zawartej między Bankiem a Klientem, na podstawie której Klient stawia do dyspozycji Banku, na okres inwestycji, określoną kwotę pieniężną w walucie bazowej, w zamian za co otrzymuje po zakończeniu inwestycji świadczenie w postaci odsetek;

**Klient** oznacza osobę fizyczną będącą konsumentem w rozumieniu kodeksu cywilnego, sklasyfikowaną przez Bank jako klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt. 39c) Ustawy;

**Obligacja Strukturyzowana** oznacza dłużny papier wartościowy, niedopuszczony do obrotu na rynku zorganizowanym, wyemitowany przez podmiot z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, powiązany ze wskaźnikiem rynkowym, od którego zachowania zależy potencjalny zysk dla Klienta;

**Papier Wartościowy** oznacza papier wartościowy w rozumieniu art. 3 pkt 1 Ustawy;

**Regulamin Produktów Inwestycyjnych** oznacza regulamin Banku określający ogólne warunki świadczenia przez Bank usług dotyczących określonych instrumentów finansowych, w tym usług wykonywania zleceń na rachunek Klienta dotyczących nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych oraz w zakresie zawierania Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej, usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa oraz usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych;

**Transakcja Inwestycji Dwuwalutowej** - umowa między Bankiem a Klientem, na podstawie której Klient stawia do dyspozycji Banku, na Okres Inwestycji Dwuwalutowej, określoną Kwotę Inwestycji w Walucie Bazowej, w zamian za co otrzymuje świadczenie w postaci Odsetek z Inwestycji Dwuwalutowej;

**Tytuł Uczestnictwa** oznacza jednostkę uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, oraz tytuł uczestnictwa funduszu zagranicznego lub unijnego alternatywnego funduszu inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z późniejszymi zmianami. Terminem tym nie są objęte papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

**Umowa Brokerska** oznacza umowę o wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków inwestycyjnych;

**Ustawa** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z późn. zm.

**Zagraniczny Papier Wartościowy** oznacza wyemitowany na podstawie właściwych przepisów prawa obcego Dłużny Papier Wartościowy, rejestrowany w zagranicznym systemie depozytowym, którego Bank jest uczestnikiem i w którym Bank ma otwarte odpowiednio rachunki na rzecz klientów.

- (b) Terminy, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Polityce należy interpretować zgodnie ze znaczeniem nadanym im przez obowiązujące przepisy prawa.

### **3. WARUNKI WYKONYWANIA ZLECEŃ I DZIAŁANIA W NAJLEPSZYM INTERESIE KLIENTA W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM ZLECEŃ**

#### **3.1 Instrumenty finansowe objęte usługą wykonywania zleceń**

Bank świadczy usługę wykonywania zleceń na rachunek Klienta i stosuje zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonywaniem powyższych zleceń w odniesieniu do następujących Instrumentów Finansowych:

- (i) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym Obligacji Strukturyzowanych i Zagranicznych Papierów Wartościowych; oraz
- (ii) Inwestycji Dwuwalutowych.

#### **3.2 Warunki i sposób w jaki Bank wykonuje zlecenia**

- (a) Bank wykonuje zlecenia Klientów dotyczące Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Inwestycji Dwuwalutowych pod warunkiem zawarcia z takimi Klientami odpowiednich umów ramowych oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych. Bank wykonując zlecenia Klientów spełnia następujące warunki:
  - (i) zapewnia, aby zlecenia były wykonywane niezwłocznie i zostały dokładnie rejestrowane i alokowane;
  - (ii) wykonuje kolejno i niezwłocznie zlecenia Klientów dotyczące poszczególnych rodzajów Instrumentów Finansowych określonych w pkt. 3.1, chyba że charakter danego zlecenia lub panujące warunki rynkowe to uniemożliwiają lub byłoby to sprzeczne z interesem Klienta; oraz
  - (iii) informuje Klienta o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie jego zleceń natychmiast po stwierdzeniu takich trudności.
- (b) Bank wykonuje zlecenia Klientów dotyczące każdej kategorii Instrumentów Finansowych określonych w pkt 3.1 poza systemem obrotu instrumentami finansowymi (tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu lub zorganizowaną platformą obrotu). Bank wykonuje zlecenia Klienta dotyczące:
  - (i) Inwestycji Dwuwalutowych stanowiących tzw. produkty na zamówienie, w oparciu o szczegółowe warunki transakcji ustalone indywidualnie z Klientem. W chwili zawarcia danej transakcji powstaje Inwestycja Dwuwalutowa;
  - (ii) sprzedaży Dłużnych Papierów Wartościowych w oparciu o uzgodnione z Klientem warunki, które są poprzedzone zapytaniem Klienta o cenę sprzedaży. Celem wykonania zlecenia sprzedaży Bank kupuje Dłużny Papier Wartościowy a następnie może (lecz nie musi) zawrzeć późniejszą, transakcję sprzedaży tego papieru do podmiotu trzeciego. Bank nie wykonuje zleceń kupna Dłużnych Papierów Wartościowych (innych niż Obligacje Strukturyzowane, o których mowa w pkt. (iii) poniżej) z uwagi na wycofanie tych papierów z oferty Banku ze skutkiem od 3 stycznia 2018 r.
  - (iii) W przypadku Obligacji Strukturyzowanych Bank przyjmuje zlecenia kupna Klientów wyłącznie w okresie subskrypcji Obligacji Strukturyzowanych i w dniu określonym w warunkach emisji składa ich emitentowi jeden zapis opiewający na liczbę Obligacji Strukturyzowanych wynikającą ze zleceń Klientów. Nabyte w ten sposób przez Bank do portfela własnego Obligacje Strukturyzowane przenoszone są następnie na rachunki zbiorcze prowadzone przez zagraniczny system depozytowy. Beneficjentami zapisów Obligacji Strukturyzowanych na tych rachunkach są Klienci, którzy złożyli zlecenia.
- (c) Wykonywanie Zleceń poza systemem obrotu instrumentami finansowymi wiąże się w szczególności, po stronie Klienta, z ryzykiem niewykonania zobowiązań z transakcji przez Bank, przykładowo w związku z upadłością lub postępowaniem naprawczym wobec Banku (tzw. ryzyko kredytowe kontrahenta). Bank na wniosek Klienta przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji zawierania transakcji poza systemem obrotu instrumentami finansowymi.
- (d) Bank nie różnicuje sposobu w jaki wykonuje zlecenia dla każdego Klienta.

### 3.3 Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonywaniem zleceń

- (a) Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez Bank wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń, biorąc pod uwagę czynniki i kryteria, o których mowa w dalszych punktach niniejszej Polityki.
- (b) W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank, świadcząc wykonywania zleceń Klientów dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonania zleceń Klientów w stosunku do zleceń innych Klientów oraz do zleceń własnych Banku, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu finansowego według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.
- (c) Bank spełnia wymóg podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku w zakresie, w jakim wykonuje zlecenie lub konkretny aspekt zlecenia zgodnie z konkretnymi dyspozycjami Klienta dotyczącymi zlecenia lub konkretnego aspektu zlecenia.

### 3.4 Systemy wykonywania zleceń

- (a) Bank używa do wykonywania zleceń Klientów w odniesieniu do wszystkich kategorii instrumentów finansowych wskazanych w pkt 3.1, portfel własny Banku jako system wykonywania zleceń. W rezultacie, dla Klienta, kontrahentem transakcji zawartej w wyniku wykonania Zlecenia jest każdorazowo Bank. Wybierając portfel własny jako jedyny system wykonywania zleceń, Bank kieruje się przede wszystkim możliwością zapewnienia w sposób ciągły najwyższego stopnia kontroli i prawdopodobieństwa realizacji działań w najlepiej pojętym interesie Klienta według kryteriów określonych w dalszej części Polityki.
- (b) Celem spełniania wymogu działania w najlepszym interesie swoich Klientów, Bank regularnie ocenia sytuację rynkową w celu ustalenia, czy istnieją alternatywne systemy wykonywania zleceń, z których mogłyby korzystać. Ocena ta jest prowadzona z zastosowaniem informacji i raportów rynkowych, w szczególności publikowanych przez firmy inwestycyjne na podstawie rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń (RTS28).

### 3.5 Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

- (a) W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta w odniesieniu do każdej kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 3.1, Bank bierze pod uwagę przede wszystkim czynnik ceny i nadaje mu najwyższą rangę. Bank nadaje czynnikom pozacenowym drugorzędne znaczenie.
- (b) Mając na względzie pkt 3.5 (a) powyżej Bank przypisuje poszczególnym czynnikom następujące rangi w odniesieniu do danych instrumentów finansowych:

Czynnik	Dłużny Papier Wartościowy			Inwestycja Dwuwalutowa
	Zagraniczny Papier Wartościowy	Obligacja Strukturyzowana	Inny Dłużny Papier Wartościowy	
cena	wysoka	wysoka	wysoka	wysoka
koszt wykonania zlecenia	niska	niska	niska	niska
szybkość zawarcia transakcji	niska	niska	niska	niska
prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia	niska	niska	niska	niska
wielkość zlecenia	niska	niska	niska	niska
charakter zlecenia	niska	niska	niska	niska
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia	niska	niska	niska	niska

Bank informuje, że koszt wykonania zlecenia dotyczącego poszczególnych instrumentów finansowych wskazanych powyżej ujęty jest w cenie. W związku z tym Bank przypisuje niską rangę kosztowi wykonania zlecenia.

- (c) Bank ustala znaczenie czynników opisanych w pkt (a) i (b) w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych.

- (d) Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji w odniesieniu do każdej kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 3.1, Bank sprawdza godziwość ceny zaproponowanej Klientowi w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami.
- (e) Przed zaoferowaniem Klientom możliwości nabycia Obligacji Strukturyzowanych na określonych warunkach Bank weryfikuje wśród wybranych przez siebie instytucji finansowych, które mogłyby wyemitować takie Obligacje Strukturyzowane czy warunki te odpowiadają warunkom rynkowym oraz wybiera ofertę sprzedaży tej instytucji, która zaproponuje najbardziej atrakcyjne warunki emisji danych Obligacji Strukturyzowanych.
- (f) Bank zastrzega możliwość dokonywania zmian czynników oraz ich rang, o których mowa w pkt 3.5 (a), (b) i (c) powyżej, na podstawie przeprowadzanej przez Bank oceny czynników, mających wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta.

### **3.6 Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta**

- (a) Postanowienia dotyczące obowiązków Banku w zakresie najlepszego wykonania zlecenia nie mają zastosowania do wykonywania zleceń nabycia Obligacji Strukturyzowanych na rynku pierwotnym. Zlecenia te wykonywane są zawsze zgodnie ze szczegółowymi warunkami określonymi przez Klienta, w tym w zakresie ceny nabycia Obligacji Strukturyzowanych, którą zawsze jest cena emisyjna ustalona przez emitenta Obligacji Strukturyzowanych.
  - (i) cena;
  - (ii) koszty związane z wykonaniem zlecenia;
  - (iii) szybkość zawarcia transakcji;
  - (iv) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia;
  - (v) wielkość zlecenia i jego charakter; oraz
  - (vi) inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia.
- (b) W przypadku zlecenia, w którym Klient określa warunki wykonania, w szczególności składa dokładne instrukcje co do sposobu jego realizacji, Bank ma obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w ramach szczegółowych warunków zdefiniowanych przez Klienta.

### **3.7 Inne postanowienia**

- (a) Postanowienia dotyczące obowiązków Banku w zakresie najlepszego wykonania zlecenia nie mają zastosowania do wykonywania zleceń nabycia Obligacji Strukturyzowanych na rynku pierwotnym. Zlecenia te wykonywane są zawsze zgodnie ze szczegółowymi warunkami określonymi przez Klienta, w tym w zakresie ceny nabycia Obligacji Strukturyzowanych, którą zawsze jest cena emisyjna ustalona przez emitenta Obligacji Strukturyzowanych.
- (b) Wykonanie zlecenia Klienta dotyczące instrumentów finansowych określonych w pkt 3.1 poza systemem obrotu instrumentami finansowymi (rynek regulowany, alternatywny system obrotu, zorganizowana platforma obrotu) wymaga uzyskania przez Bank wyraźnej zgody Klienta.

## **4. WARUNKI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W ZWIĄZKU Z PRZYJMOWANIEM I PRZEKAZYWANIEM ZLECEŃ**

### **4.1 Instrumenty finansowe objęte usługą wykonywania zleceń**

Bank świadczy usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie następujących instrumentów finansowych:

- (a) Papierów Wartościowych objętych usługą wykonywania zleceń świadczoną przez DMBH, których rodzaje określone są w przekazywanym Klientowi dokumencie „MiFID - Broszura Informacyjna”, oraz
- (b) Tytułów Uczestnictwa.

### **4.2 Warunki i sposób w jaki Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia**

- (a) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia dotyczące:
  - (i) Papierów Wartościowych wskazanych w pkt 4.1(a) wyłącznie do DMBH. Bank świadczy powyższą usługę pod warunkiem zawarcia z Klientem umowy o świadczenie przez Bank usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych oraz z zastrzeżeniem, że Klient zawarł z DMBH Umowę Brokerską;
  - (ii) Tytułów Uczestnictwa do odpowiedniego agenta transferowego, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego z UE reprezentującego dany fundusz emitujący Tytuły Uczestnictwa, pod warunkiem zawarcia przez Bank z Klientem

stosownej umowy w zakresie świadczenia tej usługi oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych i z uwzględnieniem statutu funduszu, prospektu informacyjnego lub prospektu emisyjnego funduszu.

- (b) Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia niezwłocznie według kolejności ich przyjmowania. W przypadku zleceń dotyczących Tytułów Uczestnictwa Bank przekazuje przyjęte zlecenia do danego funduszu w terminach przewidzianych w regulacjach tego funduszu.
- (c) Bank przyjmuje i przekazuje każde ze zleceń Klienta w sposób indywidualny (nie ma miejsca przyjmowanie, łączenie zleceń Klientów i ich przekazywanie jako jednego połączonego zlecenia).

#### **4.3 Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń**

- (a) W celu świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń na warunkach możliwie najbardziej korzystnych dla Klienta, Bank świadcząc usługę przyjmowania i przekazywania zleceń:
  - (i) zapewnia przygotowanie merytoryczne pracowników; oraz
  - (ii) zapewnia jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie przyjętej klasyfikacji, tj. kategorii Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego.
- (b) W przypadku Papierów Wartościowych wskazanych w pkt 4.1(a):
  - (i) Bank przyjmując i przekazując zlecenie do DMBH, identyfikuje parametr jakim jest najkrótszy czas następujący od przyjęcia zlecenia Klienta do jego efektywnego przekazania do DMBH, jako kluczowy czynnik zależny od Banku, który Bank uwzględnia w dążeniu do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta i uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników przypisując mu najwyższą możliwą wagę.
  - (ii) W zakresie wyboru DMBH jako domu maklerskiego, z którym Bank współpracuje, w celu zapewnienia Klientom możliwie najlepszych warunków świadczenia usługi, Bank kierował się następującymi kryteriami:
    - szybkość przekazywania zleceń do domu maklerskiego,
    - zapewnienie należytego bezpieczeństwa przekazywanym dyspozycjom zleceniom,
    - automatyzacja badania pokrycia oraz szybkość przekazywania środków pieniężnych do z rachunku bankowego do domu maklerskiego,
    - minimalizacja kosztów transakcyjnych wykonania zleceń dla Klienta,Bank dokonuje okresowej weryfikacji współpracy z DMBH pod kątem optymalizacji powyższych kryteriów.
  - (iii) Bank, przyjmując i przekazując zlecenie do DMBH, nie ma wpływu na koszty związane z wykonaniem zlecenia, na cenę papieru wartościowego, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, czas zawarcia transakcji, wielkości zlecenia oraz jakiegokolwiek inne aspekty, mające wpływ na wykonanie zlecenia.
  - (iv) Zasady działania DMBH w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie realizacji przekazanych przez Bank zleceń, definiuje odrębna polityka DMBH „Polityka wykonywania zleceń składanych przez Klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.” udostępniana Klientom przed zawarciem Umowy Brokerskiej oraz dostępna pod następującym adresem internetowym [www.dmbh.pl](http://www.dmbh.pl).
  - (v) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia dotyczące Papierów Wartościowych, dla których głównym systemem wykonania zleceń jest rynek zorganizowany w Polsce, obejmujący:
    - (A) rynek giełdowy - miejsce wykonania: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”),
    - (B) regulowany rynek pozagiełdowy - miejsce wykonania BondSpot S.A. („BondSpot”),
    - (C) alternatywny system obrotu („ASO”) - organizowany przez GPW lub BondSpot.Szczególnym systemem wykonania zleceń może być: zagraniczny rynek regulowany w przypadku usługi wykonywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych oraz sam Bank, działający na rynku międzybankowym w przypadku obligacji skarbowych.
  - (vi) Bank przyjmuje zapisy na Papiery Wartościowe ofertowane w trybie oferty publicznej i niepublicznej, w oparciu o umowy, które DMBH zawarł z emitentem tych Papierów Wartościowych. W tym zakresie działanie Banku w najlepiej pojętym interesie Klienta polega na przekazaniu Klientowi kompletnych informacji o danej emisji i warunkach oferty oraz realizacji wszystkich czynności przewidzianych dla podmiotu przyjmującego zapisy określonych w dokumentach emisyjnych danego Papieru Wartościowego.

(c) W przypadku Tytułów Uczestnictwa:

- (i) Bank umożliwi Klientom składanie zleceń dotyczących Tytułów Uczestnictwa tych Funduszy, które Bank posiada w swojej ofercie. Bank obejmuje swoją ofertą Tytuły Uczestnictwa tych Funduszy, które spełniają określone kryteria ilościowe i jakościowe przewidziane w procedurach wewnętrznych (due diligence) Banku m.in. stabilność zespołu zarządzających, jakość procesu inwestycyjnego i zarządzania ryzykiem, stabilność osiągniętych wyników.
- (ii) Bank, przyjmując i przekazując zlecenie do agenta transferowego, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego z UE reprezentującego dany fundusz emitujący Tytuły Uczestnictwa, nie ma wpływu na koszty związane z wykonaniem zlecenia, z zastrzeżeniem pkt (iii) poniżej, na cenę Tytułu Uczestnictwa, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, czas zrealizowania transakcji, wartość zlecenia oraz jakiegokolwiek inne aspekty, mające wpływ na wykonanie zlecenia.
- (iii) Bank uzgadnia z towarzystwami funduszy inwestycyjnych lub zarządzającymi z UE stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Bank w związku z dystrybucją danych Tytułów Uczestnictwa, które nie przekraczają wysokości określonej w statutach danych funduszy oraz przepisach obowiązującego prawa. Opłata ta wpływa na całkowity koszt związany z wykonaniem zlecenia, o którym mowa w pkt (ii) powyżej i należna jest Bankowi.
- (iv) Zasady wykonania zlecenia nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszu określa dany statut funduszu i Bank nie odpowiada za te zasady oraz nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.

#### **4.4 Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta**

Określenie przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich nastąpić ma przekazanie przyjętego przez Bank zlecenia w odniesieniu do jakiegokolwiek kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 4.1, może uniemożliwić Bankowi podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

#### **5. UPRAWNIENIA KLIENTA, MONITOROWANIE SKUTECZNOŚCI POLITYKI I JEJ PRZEGLĄD**

- 5.1 Klient otrzymuje niniejszy dokument przed zawarciem umowy o świadczenie przez Bank usługi wykonywania zleceń lub przyjmowania i przekazywania zleceń i potwierdza w formie pisemnej otrzymanie tego dokumentu i akceptację Polityki poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia zawartego w umowie. W przypadku Klientów, którzy umowę o świadczenie usługi wykonywania zleceń lub przyjmowania i przekazywania zleceń zawarli przed wejściem w życie Polityki, potwierdzenie otrzymania przez Klienta treści niniejszego dokumentu oraz akceptacja Polityki następuje w formie pisemnej lub ustnie w zależności od Kanału Dostępu określonego w Regulaminie Produktów Inwestycyjnych, w momencie składania pierwszego zlecenia, do którego wykonania będą miały zastosowanie postanowienia Polityki. Treść niniejszego dokumentu jest również dostępna na stronie internetowej Banku [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl).
- 5.2 Bank, na uzasadniony i proporcjonalny wniosek Klienta, udziela informacji na temat strategii Banku oraz jego Polityki, sposobu dokonywania ich przeglądów oraz, wykaże Klientowi że zlecenie zostało wykonane zgodnie z wdrożoną przez Bank polityką wykonywania zleceń.
- 5.3 W przypadku, gdy Bank wykonuje zlecenia na rzecz Klientów Detalicznych, Bank przekazuje im informacje na temat stosowanej Polityki, w tym dotyczące całkowitych ponoszonych przez nich kosztów, oraz zawierające odnośnik do najnowszych danych dotyczących jakości wykonania.
- 5.4 Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań dotyczących wykonywania zleceń istosowanej Polityki. Okresowy przegląd obejmuje m.in.:
- (a) weryfikację efektywności świadczenia przez Bank usługi wykonywania zleceń oraz usługi przyjmowania i przekazywania zleceń;
  - (b) weryfikację sposobu wdrożenia zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, również przez podmiot wykonujący zlecenia Klientów, tj. DMBH; oraz
  - (c) weryfikację innych obowiązków Banku wynikających z niniejszej Polityki.
- 5.5 Bank dokonuje co najmniej raz do roku, przeglądu polityki wykonywania zleceń oraz uzgodnień dotyczących wykonywania zleceń. Niezależnie od okresowego przeglądu, Bank dokonuje przeglądu Polityki również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w systemach wykonania zleceń określonych w niniejszej Polityce.
- 5.6 Informacja o zmianach postanowień niniejszej Polityki jest publikowana na stronie internetowej Banku [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl) lub przekazywana Klientowi w formie Trwałego Nośnika.
- 5.7 Niniejsza Polityka wchodzi w życie w dniu 3 stycznia 2018 r.

## II. PRODUKTY INWESTYCYJNE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Opisane w niniejszej broszurze produkty są dostępne dla Klientów posiadających rachunek bankowy w Banku. Opis każdego produktu zawiera informacje o:

- cechach produktu,
- korzyściach,
- podmiotach obsługujących (jeśli są),
- potencjalnym ryzyku,
- warunkach niezbędnych do złożenia zleceń, dyspozycji, zawarcia transakcji,
- zasadach opodatkowania.

Prawa i obowiązki Klientów oraz Banku określone są w Regulaminie załączonym do umów ramowych zawieranych między Klientami a Bankiem. Zachęcamy Klientów, aby przed przystąpieniem do inwestycji zapoznali się ze wszystkimi szczegółami oferty. Klienci powinni podpisywać tylko te dokumenty, które są dla nich w pełni zrozumiałe.

Prosimy również o zapoznanie się z ważnymi informacjami na temat inwestowania w ramach oferty Banku:

- Przekazywane przez Bank informacje, w ramach świadczenia usług inwestycyjnych, mają charakter ogólny i nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego, chyba że wyraźnie wskazano inaczej.
- Przed podpisaniem umowy dotyczącej danego produktu inwestycyjnego/wniosku ubezpieczeniowego otrzymają Państwo Regulamin, który reguluje prawa i obowiązki zarówno Banku, jak i Klienta (z zastrzeżeniem zapisów rozdziału IV Regulaminu). Prosimy o zapoznanie się z treścią Regulaminu, w razie jakichkolwiek pytań lub wątpliwości zachęcamy do kontaktu z Opiekunem Klienta.
- Klienci powinni dokonywać takich inwestycji, które są dla nich zrozumiałe, dopasowane do ich sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz akceptowanego poziomu ryzyka. Klienci powinni mieć wystarczającą wiedzę i doświadczenie inwestycyjne w zakresie produktów, w które inwestują.
- Klienci przed dokonaniem inwestycji zostaną poproszeni o udzielenie informacji niezbędnych do określenia ich Oceny Wiedzy i Doświadczenia, zaś w przypadku zamiaru podpisania z Bankiem umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego - również niezbędnych informacji do określenia ich Profilu Ryzyka. Posłuży to, do dokonania przez Bank Oceny odpowiedniości usługi lub inwestycji w dany produkt.
- Prosimy o uważne zapoznanie się z informacjami zawartymi w dokumentach. W razie jakichkolwiek pytań i wątpliwości lub zmiany sytuacji finansowej - prosimy o taką informację, a Opiekun dokona ponownego określenia Profilu Ryzyka Klienta. Prosimy o zwrócenie uwagi, aby informacje udzielane przy określaniu Profilu Ryzyka Klienta i/lub Oceny Wiedzy i Doświadczenia były dokładne i aktualne. Bank nie jest zobowiązany do oceny, czy inwestycje dokonywane w przeszłości były odpowiednie do Profilu Ryzyka Klienta i/lub Wiedzy i Doświadczenia.
- Podejmując decyzje inwestycyjne należy zwrócić uwagę na dywersyfikację portfela inwestycyjnego, uwzględniając nie tylko aktywa w produktach dostępnych poprzez Bank, ale także aktywa w innych instytucjach finansowych. Koncentracja aktywów, rozumiana jako wysoki udział danego instrumentu finansowego, instrumentów tego samego rodzaju, tego samego emitenta, czy też tej samej klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym, może generować większe ryzyko niż zdywersyfikowane podejście do tych elementów, co ma znaczenie dla dopasowania portfela inwestycyjnego do własnych celów inwestycyjnych oraz akceptacji poziomu ryzyka. W celu omówienia ogólnej struktury portfela inwestycyjnego oraz możliwych form dywersyfikacji wskazane jest omówienie tego z przedstawicielem Banku.
- Bank nie świadczy usług doradztwa prawnego ani podatkowego na rzecz Klientów. W przypadku konieczności otrzymania porady prawnej lub podatkowej Klienci powinni skontaktować się z niezależnymi doradcami prawnymi lub podatkowymi. Bank pragnie ponadto wskazać, że prawo podatkowe zarówno w Polsce, jak i zagranicą może ulec zmianie, co może mieć wpływ na wynik inwestycji oraz obowiązki Klienta lub Banku.
- Realizacja zleceń przez Bank dokonywana jest na podstawie dyspozycji Klienta, chyba że ustalono inaczej i Bank posiada pisemne upoważnienie Klienta.

Prosimy także o zwrócenie uwagi na następujące zasady inwestowania:

- określenie celu i czasu inwestycji – pomaga lepiej zbudować własną strategię inwestycyjną,
- inwestowanie długoterminowe – czas pracuje na korzyść inwestycji i pomaga zabezpieczyć się przed krótkoterminowymi wahaniami na rynku,
- określenie dopuszczalnego poziomu ryzyka – możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością akceptacji wyższego poziomu ryzyka,
- dywersyfikacja portfela inwestycji – wykorzystanie różnych form inwestowania (różne instrumenty finansowe, emitenci, klasy aktywów, sektory, branże, regiony, waluty).

W dalszej części niniejszej broszury znajdują Państwo informacje na temat oferowanych produktów.

Szczegółowe informacje na temat aktualnej oferty Banku dostępne są w oddziałach.

## 2. PRODUKTY I USŁUGI INWESTYCYJNE OBJĘTE MIFID

### a. Obligacje strukturyzowane

#### Cechy produktu

Obligacje strukturyzowane to instrumenty finansowe (papiery wartościowe), w przypadku których możliwy do osiągnięcia zysk powiązany jest z wysokością określonego wskaźnika rynkowego (np. kursu akcji lub koszyka akcji, wartości indeksów giełdowych, kursów walut, stopy procentowej, wartości tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych itp.). Obligacje strukturyzowane dostępne za pośrednictwem Banku emitowane są przez renomowane instytucje finansowe, najczęściej banki inwestycyjne.

Emitent obligacji strukturyzowanej zobowiązuje się w stosunku do nabywcy (Inwestora) do jej wykupu w terminie zapadalności oraz wypłacenia kwoty wyliczonej według wzoru określonego każdorazowo w warunkach subskrypcji.

Obligacje strukturyzowane oferowane są przez Bank w subskrypcjach na zasadzie oferty publicznej skierowanej do nie więcej niż 149 osób. Obligacje strukturyzowane mogą być denominowane w różnych walutach: PLN, USD, EUR lub GBP. Minimalna wartość transakcji wynosi 50 000 PLN, 10 000 USD, 10 000 EUR, 10 000 GBP równowartość tych kwot w walucie. Okres trwania obligacji to okres od 1 roku do 10 lat. Obligacje strukturyzowane mogą być objęte całkowitą lub częściową ochroną zainwestowanego kapitału zapewnioną przez emitenta w terminie ich wykupu. Mogą również występować obligacje strukturyzowane bez ochrony kapitału.

Emitent lub dealer obligacji strukturyzowanej wskazany każdorazowo w warunkach emisji, na bazie dziennej na zasadzie należytej staranności podejmuje próbę zorganizowania rynku wtórnego dla tej obligacji ale nie gwarantuje jego utworzenia. Nie ma pewności, że aktywny rynek wtórny zostanie utrzymany przez okres trwania obligacji. Inwestorzy mogą sprzedać obligację strukturyzowaną od dnia emisji (rozliczenia) do dnia ustalenia ostatecznego poziomu odniesienia wskaźnika rynkowego z którym powiązana jest ta obligacja. W przypadku złożenia dyspozycji sprzedaży obligacji strukturyzowanych, klient otrzyma środki z jej sprzedaży w drugim dniu roboczym liczonym od dnia złożenia dyspozycji sprzedaży. Różne czynniki mogą mieć wpływ na wartość rynkową obligacji w czasie jej trwania na rynku wtórnym. Są to poziom oraz kształt terminowej struktury stóp procentowych, poziom zmienności na rynkach bazowych, aktualny poziom wskaźnika rynkowego, z którym powiązana jest obligacja oraz termin pozostający do terminu jej wykupu jak również ryzyko kredytowe emitenta. Dodatkowo, inwestorzy, którzy będą chcieli sprzedać obligacje strukturyzowane przed terminem wykupu mogą otrzymać znacznie mniejszą kwotę niż pierwotna kwota inwestycji. W przypadku sprzedaży obligacji strukturyzowanej przed terminem wykupu lub wykupem obligacji przez emitenta, Bank wypłaci należne kwoty na rachunek posiadaczy obligacji dopiero po wcześniejszym zasileniu rachunku Banku przez emitenta. Może to spowodować maksymalnie 3 dniowe opóźnienie w uznaniu rachunku nabywcy Obligacji.

Przed złożeniem Zlecenia kupna danej Obligacji Strukturyzowanych Klient powinien zapoznać się z dokumentem „Informacja dla Klienta”, opisującym szczegółowe warunki subskrypcji danej Obligacji Strukturyzowanej, dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla danej Obligacji Strukturyzowanej (KID) oraz prospektem emisyjnym oraz innymi materiałami opublikowanymi przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.



## Korzyści

- możliwość skorzystania z usługi doradztwa inwestycyjnego, zapewniającej wsparcie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych,
- możliwa ochrona kapitału (zapewniana przez emitenta oraz w niektórych przypadkach również przez gwaranta) w zależności od warunków subskrypcji,
- możliwość osiągnięcia korzystnej stopy zwrotu z inwestycji,
- renomowani emitenci,
- znana formuła naliczania zysku,
- szeroka oferta obligacji strukturyzowanych, umożliwiającą wybór strategii inwestowania na rynkach akcji, surowców, pieniężnym i walutowym,
- dostępność w różnych walutach: PLN, EUR, USD, GBP,
- możliwość dopasowania oferty obligacji strukturyzowanych do indywidualnych potrzeb Klienta,
- możliwość dostępu do nowych rynków i nowych instrumentów (m.in. surowców, indeksów, walut), które do tej pory były niedostępne dla inwestorów indywidualnych.

### Potencjalne rodzaje ryzyka

**Ryzyko wskaźnika rynkowego (instrumentów bazowych)** - z inwestowaniem w produkty strukturyzowane związane są wszystkie czynniki ryzyka charakterystyczne dla instrumentów finansowych, z którymi powiązany jest produkt strukturyzowany.

**Ryzyko kredytowe emitenta** - ryzyko utraty zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie, w tym ryzyko upadłości emitenta.

**Ryzyko dostępności rynku (płynności)** - transakcje na rynku wtórnym dokonywane są na zasadzie należytej staranności. Ze względu na to, że obligacja strukturyzowana nie podlega obrotowi na rynku zorganizowanym, mogą nastąpić ograniczenia płynności w przypadku sprzedaży przed terminem wykupu.

**Ryzyko wcześniejszej sprzedaży** - możliwość otrzymania niższej kwoty niż zainwestowany kapitał w przypadku sprzedaży obligacji strukturyzowanych przed terminem wykupu.

**Ryzyko rynkowe** - wynika ze zmian cen wskaźników rynkowych w okresie trwania obligacji, które mają bezpośredni wpływ na potencjalny zysk. Nie ma gwarancji, że wskaźnik rynkowy, z którym powiązana jest obligacja, zachowa się w tym czasie w taki sposób, by obligacja generowała zysk.

**Ryzyko zdarzeń** - wykupienie/umorzenie obligacji strukturyzowanych w sytuacjach określonych w prospekcie emitenta (w szczególności w przypadku bankructwa, utraty płynności, przypadków naruszenia lub siły wyższej). Obligacja może być wykupiona/umorzona za kwotę niższą niż wartość rynkowa.

**Ryzyko stopy procentowej** - wzrost/spadek stóp procentowych w okresie trwania obligacji strukturyzowanych może spowodować spadek/wzrost cen obligacji.

**Ryzyko walutowe** - ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej, które może spowodować utratę kapitału.

**Ryzyko niskiej stopy zwrotu** - zysk z obligacji, jeżeli w ogóle zostanie osiągnięty, może nie odzwierciedlać zachowania instrumentów bazowych. W szczególności zysk z obligacji, jeżeli wystąpi nie będzie stanowić zysku jaki inwestor mógłby osiągnąć w przypadku bezpośredniej inwestycji w instrumenty bazowe

**Ryzyko zmienności cen** - cena obligacji strukturyzowanej może podlegać znacznie większym wahaniom niż cena obligacji wypłacającej stały kupon. Zmiany cen obligacji będą zależały przede wszystkim od zmian cen wbudowanego instrumentu bazowego oraz od zmian poziomu stóp procentowych na rynku.

### Rodzaje ryzyka związane z przechowywaniem/rejestracją Zagranicznych Papierów Wartościowych

**Ryzyko wyrejestrowania Zagranicznych Papierów Wartościowych** - Zagraniczne Papiery Wartościowe, które są przechowywane/rejestrowane w ramach systemu rejestracji prowadzonego przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu, mogą przestać być utrzymywane na koncie prowadzonym przez ten podmiot z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności (np. przyczyn technicznych, które wystąpią w systemie prowadzonym przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu).

**Ryzyko zablokowania Zagranicznych Papierów Wartościowych** - Zagraniczne Papiery Wartościowe przechowywane/rejestrowane w ramach systemu rejestracji prowadzonego przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu mogą zostać bez zgody Banku zablokowane lub w inny sposób obciążone przez ten podmiot.

**Ryzyko przywrócenia Zagranicznym Papierom Wartościowym formy materialnej** - wynika z formy zapisu Zagranicznych Papierów Wartościowych w systemie rejestracji prowadzonym przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu. Utrzymywane zapisy nie mają formy materialnej. Istnieje ryzyko, że Zagraniczne Papiery Wartościowe zostaną wyrejestrowane z systemu prowadzonego przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu.

**Ryzyko nierozliczenia lub nieprzeprowadzenia rozrachunku** - Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu może nie przeprowadzić rozliczenia lub rozrachunku w zakresie Zagranicznych Papierów Wartościowych należących do Klienta lub pożyczek z tych papierów z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności.

**Ryzyko niezrealizowania dyspozycji Klienta lub opóźnień w ich realizacji** - dyspozycja Klienta może zostać niewykonana lub wykonana z opóźnieniem z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności. Ryzyko dotyczy sytuacji, kiedy wykonanie dyspozycji Klienta wymaga określonych działań Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu lub działań Banku związanych z regulacjami Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu lub przepisami prawa obcego. Klient powinien mieć również świadomość opóźnienia wykonania dyspozycji z powodu różnicy czasowej.

**Ryzyko opóźnień w wykonaniu praw z Zagranicznych Papierów Wartościowych** - wynika z przyczyn leżących po stronie Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu, emitenta Zagranicznych Papierów Wartościowych, lub innych podmiotów, którymi Emitent lub Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu posługuje się przy wykonywaniu praw z Zagranicznych Papierów Wartościowych. Klient powinien mieć również świadomość opóźnień z powodu różnicy czasowej.

**Ryzyko związane z działaniami lub zaniechaniami Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu** - wynika z możliwości podjęcia przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu określonych działań lub zaniechań w zakresie Zagranicznych Papierów Wartościowych należących do Klienta lub pożyczek z tych papierów, co może spowodować szkodę po stronie Klienta.

**Ryzyko podatkowe** - dokonywanie transakcji mających za przedmiot Zagraniczne Papiery Wartościowe oraz realizacja praw z nimi związanych może powodować po stronie Klienta obowiązki podatkowe wynikające z obowiązujących przepisów prawa podatkowego, w szczególności obowiązek samodzielnego rozliczenia podatku od dochodu osiągniętego w wyniku takich inwestycji.

**Ryzyko stosowania przepisów prawa obcego** - wynika z możliwości nałożenia na Bank lub podmioty, które działają w jego imieniu, określonych obowiązków dotyczących przechowywania Zagranicznych Papierów Wartościowych na rzecz Klienta lub ich posiadania przez Klienta. Obowiązki te wynikają z przepisów prawa obcego lub regulacji rynkowych obowiązujących w miejscu, w którym wyemitowano Zagraniczne Papiery Wartościowe, lub w miejscu, w którym zostały one unieruchomione lub w którym są one rejestrowane w systemie prowadzonym przez Clearstream Banking S.A. w Luksemburgu. Takie przepisy lub regulacje rynkowe mogą wprowadzać inne niż przyjęte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczenia lub nakazywać podjęcie określonych działań przez Klientów.

## Wyniki w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracja wpływu kosztów i opłat na wyniki

Poniżej przedstawione są wyniki inwestycji w Obligacje Strukturyzowane w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracje wpływu całkowitych kosztów i opłat związanych z Usługą oraz Obligacjami Strukturyzowanymi na zwrot z inwestycji. Informacje te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Przedstawione wyniki inwestycji opierają się na następujących założeniach:

- dotyczą Obligacji Strukturyzowanych o 2-letnim terminie wykupu, na kwotę 200 000 PLN, za nabycie której Bank pobiera standardową opłatę dystrybucyjną w wysokości 4,00% wartości nominalnej Obligacji Strukturyzowanej,
- wyniki dotyczą trzech typów Obligacji Strukturyzowanych: (1) ze 100% ochroną kapitału w terminie jej wykupu, (2) z 95% ochroną kapitału w terminie jej wykupu oraz (3) bez ochrony kapitału,
- scenariusz warunków skrajnych jest scenariuszem teoretycznym, który nie opiera się na wynikach historycznych. Zakłada on, że w skrajnych warunkach rynkowych Klient traci 100% zainwestowanych środków,
- scenariusz niekorzystny przedstawia średnią stratę Klienta na Obligacjach Strukturyzowanych w PLN, dystrybuowanych przez Bank i zakończonych terminowo (w terminie wykupu) lub przedterminowo. Scenariusz ten przedstawiony jest w oparciu o średnie wyniki wszystkich Obligacji Strukturyzowanych będących w ofercie Banku zakończonych stratą wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.,
- scenariusz umiarkowany oraz scenariusz korzystny przedstawiają średni zysk Klienta na Obligacjach Strukturyzowanych w PLN, dystrybuowanych przez Bank i zakończonych terminowo (w terminie wykupu) lub przedterminowo. Scenariusze te przedstawione są w oparciu o średnie wyniki wszystkich Obligacji Strukturyzowanych będących w ofercie Banku, które zakończyły się zyskiem dla Klienta wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.,
- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględnia wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Obligacją Strukturyzowaną oraz Usługą,

- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą wykonywania zleceń na rachunek Klienta oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą. Dodatkowo Bank informuje o procentowym i kwotowym udziale płatności od osób trzecich otrzymywanych przez Bank w całości inwestycji, indywidualnie oraz łącznie z ww. kosztami i opłatami.
- Koszty przedstawione w poniższych tabelach nie uwzględniają opłat związanych z przechowywaniem Obligacji Strukturyzowanych, ich przeniesieniem na inny rachunek lub wydaniem świadectwa depozytowego.

Scenariusze wyników dotyczące Obligacji Strukturyzowanych ze 100% ochroną kapitału:

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
	-100,00%	0,00%	9,00%	14,00%
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (z uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	200 000 PLN	218 000 PLN	228 000 PLN
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (bez uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	208 000 PLN	226 000 PLN	236 000 PLN

Scenariusze wyników dotyczące Obligacji Strukturyzowanych ze 95% ochroną kapitału:

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
	-100,00%	-5,00%	9,00%	14,00%
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (z uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	190 000 PLN	208 000 PLN	218 000 PLN
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (bez uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	198 000 PLN	216 000 PLN	226 000 PLN

Scenariusze wyników dotyczące Obligacji Strukturyzowanych bez ochrony kapitału (lecz z poziomem bariery ochrony kapitału w wysokości 80%):

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
	-100,00%	-22,00%	9,00%	14,00%
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (z uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	156 000 PLN	218 000 PLN	228 000 PLN
Potencjalny wynik z Obligacji Strukturyzowanej (bez uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	164 000 PLN	226 000 PLN	236 000 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota transakcji		200 000 PLN	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty związane z Usługą wykonywania Zleceń	Wynagrodzenie pobierane przez Bank za usługę wykonania zlecenia	0,00%	0 PLN
Koszty instrumentu finansowego	Opłata dystrybucyjna Banku	4,00%	8 000 PLN
Koszty łączne:		4,00%	8 000 PLN
Płatności od osób trzecich	nie dotyczy	0,00%	0 PLN
Suma:		4,00%	8 000 PLN

### Przed dokonaniem inwestycji:

- Bank dokonuje Oceny Wiedzy i Doświadczenia, zaś w przypadku usługi doradztwa inwestycyjnego - również bada Profil Ryzyka Klienta,
- Bank weryfikuje, czy Klient posiada status rezydenta w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe,
- Bank weryfikuje, czy Klient należy do kategorii „osób amerykańskich” albo innej kategorii osób podlegających wyłączeniu,
- Klient zapoznaje się z Regulaminem i Umową Ramową o wykonywanie Zleceń nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych i Obligacji Strukturyzowanych oraz załącznikami do Umowy,
- Klient podpisuje Umowę,
- Bank prosi Klienta o zapoznanie się ze szczegółami oferty,
- Bank przeprowadza testy odpowiedniości zgodnie z zapisami Regulaminu,
- Klient podpisuje Zlecenie nabycia Obligacji Strukturyzowanych oraz Informację dla Klienta określającą warunki konkretnej subskrypcji obligacji strukturyzowanych
- Bank przekazuje Kluczowe Informacje dla Inwestorów

### Zasady opodatkowania

Przedmiotem opodatkowania, w zależności od konstrukcji obligacji, są odsetki uzyskane przez Klienta lub dyskonto rozumiane jako różnica między ceną wykupu a ceną nabycia, lub w przypadku odpłatnego zbycia obligacji - osiągnięty w ten sposób dochód. W przypadku obligacji strukturyzowanych emitowanych przez podmioty posiadające siedzibę poza granicami Polski Klient zobowiązany jest samodzielnie zadeklarować i rozliczyć dochód uzyskany w danym roku podatkowym. Przychody oraz koszty w walutach obcych przelicza się na PLN według kursów przewidzianych w regulacjach podatkowych.

## b. Inwestycje Dwuwalutowe

Inwestycja Dwuwalutowa stanowi inny instrument pochodny powstały na podstawie Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej. Decydując się na Transakcję Inwestycji Dwuwalutowej, Klient stawia do dyspozycji Banku, na Okres Inwestycji, określoną kwotę w Walucie Bazowej w zamian za co po zakończeniu inwestycji otrzymuje świadczenie w postaci odsetek.

Im większe jest prawdopodobieństwo wystąpienia przewalutowania z Waluty Bazowej na Walutę Alternatywną (transakcja wykonana po kursie bieżącym) i bardziej ryzykowną inwestycję wybiera Klient, tym wyższe oprocentowanie inwestycji może otrzymać.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Klienta, będące przedmiotem Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej objęte są gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości i na zasadach przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa.

### Korzyści

- możliwość uzyskania korzystnej stopy zwrotu z inwestycji,
- krótki czas trwania, zwykle od 1 tygodnia do 6 miesięcy,
- codzienna dostępność produktu,
- niska minimalna wartość inwestycji: 30 000 PLN (lub równowartość w innej walucie),
- dostępność w różnych walutach: PLN, EUR, USD, GBP, CHF.

### Potencjalne rodzaje ryzyka

**Ryzyko rynkowe** - tj ryzyko niekorzystnego wpływu czynników ryzyka rynkowego na Inwestycję Dwuwalutową, które może zaistnieć zarówno w uzgodnionym dniu zakończenia inwestycji Klienta jak i w przypadku przedterminowego zakończenia inwestycji. Podstawowym czynnikiem ryzyka rynkowego, który może negatywnie wpłynąć na inwestycję Klienta jest **ryzyko walutowe** tj. ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do drugiej. Na wahania kursów walutowych może mieć wpływ szereg czynników m.in. sytuacja polityczno-gospodarcza, zmiana parametrów makroekonomicznych, poziom inflacji, ocena ryzyka inwestycyjnego, itp.

Klient, który zdecydował się na Transakcję Inwestycji Dwuwalutowej powinien wziąć pod uwagę, że w przypadku gdy Waluta Bazowa jego inwestycji zyska na wartości wobec Waluty Alternatywnej w okresie od dnia rozpoczęcia do dnia rozliczenia transakcji, kapitał jaki otrzyma Klient w Walucie Alternatywnej będzie niższy niż kwota inwestycji Klienta w Walucie Bazowej w odniesieniu

do rynkowego kursu walutowego obowiązującego w dniu rozliczenia. W takim przypadku strata Klienta z Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej może być znaczna, zaś odsetki otrzymane przez Klienta z tytułu transakcji mogą jej nie pokrywać.

Klient może złożyć dyspozycję wypowiedzenia Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej przed terminem jej zakończenia. W przypadku przedterminowego zakończenia Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej przez Klienta, będzie on musiał liczyć się z ryzykiem rynkowym wpływającym na koszt przedterminowego zakończenia inwestycji. Klient będzie zobowiązany do pokrycia tego kosztu, który obejmuje koszt zawarcia przez Bank na rynku finansowym transakcji zamykającej pozycję Banku zajęta w celu zabezpieczenia ekspozycji wynikającej z Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej. Koszt ten może wynieść maksymalnie 20% kwoty inwestycji Klienta. Klientowi nie przysługują odsetki z Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej w przypadku przedterminowego zakończenia Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej.

**Ryzyko prawne** - związane z możliwością zmian przepisów prawa lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, celnego, dewizowego, obrotu instrumentami finansowymi czy prowadzenia działalności gospodarczej. Zmiany w powyższym zakresie mogą w sposób negatywny wpłynąć na rozliczenie i wynik finansowy z inwestycji.

**Ryzyko płynności** - dla Inwestycji Dwuwalutowej, jako pochodnego instrumentu finansowego nie istnieje płynny rynek. Klient decydując się na tę inwestycję musi wziąć pod uwagę, że nie będzie mógł zbyć na inną osobę praw przysługujących mu z tytułu zawartej Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej.

## Wyniki w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracja wpływu kosztów i opłat na wyniki

Poniżej przedstawione są wyniki dotyczące Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracje wpływu całkowitych kosztów i opłat związanych z Usługą oraz Transakcją Inwestycji Dwuwalutowej na zwrot z inwestycji. Informacje te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Przedstawione wyniki inwestycji opierają się na następujących założeniach:

- dotyczą Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej 1-miesięcznej (30 dni), na kwotę 200 000 PLN w Walucie Bazowej, od której Bank pobiera opłatę w wysokości połowy kwoty należnego Klientowi oprocentowania i które nie jest wypowiedziana przed terminem jej zakończenia
- scenariusz warunków skrajnych jest scenariuszem teoretycznym, który nie opiera się na wynikach historycznych. Zakłada on, że w skrajnych warunkach rynkowych klient traci 100% zainwestowanych środków,
- scenariusz niekorzystny przedstawia stratę z inwestycji, która nastąpiła przy średnim oprocentowaniu Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej w wysokości 5,20% w skali roku, w odniesieniu do trzech najczęściej wykorzystywanych par walutowych: USDPLN, EURPLN, EURUSD w okresie od sierpnia 2013 r. do czerwca 2019r. oraz z uwzględnieniem średniej z miesięcznych zmian na tych parach walutowych w okresie od stycznia 2007r. do października 2017r.,
- scenariusz umiarkowany ilustruje wynik inwestycji opierający się na oprocentowaniu Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej równym wysokości stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego (wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.),
- scenariusz korzystny ilustruje dodatni wynik inwestycji opierający się na średnim oprocentowaniu Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej w wysokości 5,20% w skali roku dla trzech najczęściej wykorzystywanych par walutowych: USDPLN, EURPLN, EURUSD,
- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględnia wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Inwestycją Dwuwalutową oraz Usługą.
- Niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą wykonywania zleceń na rachunek Klienta oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą. Dodatkowo Bank informuje o procentowym i kwotowym udziale płatności od osób trzecich otrzymywanych przez Bank w całości inwestycji, indywidualnie oraz łącznie z ww. kosztami i opłatami.

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
	-100,00%	-2,90%	1,50%	5,20%
Potencjalny wynik z Inwestycji Dwuwalutowej (z uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	195 150 PLN	200 250 PLN	200 867 PLN
Potencjalny wynik z Inwestycji Dwuwalutowej (bez uwzgl. kosztów)	-200 000 PLN	195 650 PLN	200 375 PLN	201 367 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota transakcji		200 000 PLN	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	Wynagrodzenie pobierane przez Bank za usługę wykonania zlecenia	0,00%	0 PLN
Koszty instrumentu finansowego	Oplata Banku wbudowana w Inwestycje Dwuwalutowe	3,00%	500 PLN
Koszty łączne:		3,00%	500 PLN
Płatności od osób trzecich	nie dotyczy	0,00%	0 PLN
Suma:		3,00%	500 PLN

### Przed dokonaniem inwestycji:

- Bank dokonuje Oceny Wiedzy i Doświadczenia,
- Bank weryfikuje, czy Klient należy do kategorii „osób amerykańskich” albo innej kategorii osób podlegających wyłączeniu,
- Klient zapoznaje się z Regulaminem i Umową Ramową oraz załącznikami do Umowy,
- Klient podpisuje Umowę,
- Bank prosi Klienta o zapoznanie się ze szczegółami oferty,
- Bank przeprowadza testy odpowiedności zgodnie z zapisami Regulaminu,
- Przed każdą transakcją, Klient zapoznaje się z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów,
- Klient podpisuje Zlecenie zawarcia Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej.

### Zasady opodatkowania

Odsetki od inwestycji dwuwalutowej wypłacone osobom fizycznym nieprowadzącym pozarolniczej działalności gospodarczej i mającym miejsce zamieszkania dla celów podatkowych na terytorium Polski podlegają opodatkowaniu z zastosowaniem 19-procentowej stawki podatku. Podatek jest pobierany i odprowadzany przez Bank. W przypadku osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania dla celów podatkowych na terytorium Polski opodatkowanie odsetek odbywa się z uwzględnieniem mających zastosowanie umów międzynarodowych. Przychody w walutach obcych przelicza się na PLN według kursów przewidzianych w regulacjach podatkowych.

## c. Fundusze inwestycyjne otwarte

### Cechy produktu

Uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych umożliwia nabywanie tytułów uczestnictwa, które reprezentują udział Klienta w aktywach funduszu. Inwestując w fundusze, Klient może realizować własną strategię inwestycyjną. Może wybierać fundusze o różnych strategiach inwestycyjnych, dopasowując je do planowanego czasu inwestycji, akceptowanego ryzyka i oczekiwanych zysków.

Ofertę Banku tworzy bogata paleta rozwiązań z obszaru funduszy inwestycyjnych, zarówno lokalnych, jak i zagranicznych, dających dostęp do rynków całego świata.

Fundusze inwestycyjne dostępne za pośrednictwem Banku zarządzane są wyłącznie przez renomowane instytucje finansowe zarówno z kraju, jak i zagranicy.

Fundusz inwestycyjny stanowi masę majątkową należącą do jego uczestników. Dzięki posiadaniu przez fundusz osobowości prawnej, w przypadku upadłości banku przechowującego aktywa funduszu inwestycyjnego (depozytariusza) majątek funduszu nie wchodzi do masy upadłościowej takiego banku. W przypadku upadłości firmy zarządzającej funduszem (np. towarzystwa funduszy inwestycyjnych) wyznaczany jest inny podmiot realizujący politykę inwestycyjną.

Niektóre fundusze oferują Klientom szczególną formę inwestycji w postaci Planów Systematycznego Inwestowania (PSI) oraz Indywidualnego Konta Emerytalnego (IKE). PSI umożliwiają systematyczne inwestowanie niewielkich kwot z myślą o realizacji długoterminowych planów i zamierzeń. IKE umożliwia gromadzenie środków na przyszłą emeryturę. Przy spełnieniu warunków ustawowych zysk z IKE nie podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych.

## Rodzaje funduszy

**Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FIO)** charakteryzuje się ustaloną częstotliwością (zazwyczaj każdego dnia roboczego) emisji jednostek/tytułów uczestnictwa. Klient ma możliwość nabycia jednostek/tytułów bez ograniczeń każdego dnia roboczego. Fundusz codziennie publikuje także wartości tytułów uczestnictwa. Fundusz Inwestycyjny Otwarty krajowy posiada osobowość prawną i siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz Inwestycyjny Otwarty zagraniczny posiada osobowość prawną i siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej. Warunkiem dostępności jednostek tego funduszu w Polsce jest złożenie przez fundusz notyfikacji w Komisji Nadzoru Finansowego.

**Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (SFIO)** może stosować bardziej liberalną politykę inwestycyjną w porównaniu z Funduszem Inwestycyjnym Otwartym. Oznacza to na przykład, że udział papierów jednej spółki w aktywach funduszy może być większy, fundusz może inwestować w aktywa niedostępne dla FIO (przy spełnieniu dodatkowych warunków przez fundusz). Minimalna wpłata do SFIO może być większa niż do FIO.

## Klasy aktywów

**Fundusze gotówkowe i pieniężne** - ochrona realnej wartości powierzonych środków przy zachowaniu wysokiej płynności. Aktywa lokowane są w krótkoterminowe papiery dłużne o terminie zapadalności do 1 roku - głównie bony skarbowe, certyfikaty depozytowe i bony komercyjne. Przeznaczone dla Klientów inwestujących na krótki okres.

**Fundusze obligacyjne** - dążenie do uzyskania dochodu bieżącego, jak i przyrostu kapitału w wyniku inwestycji w obligacje. Aktywa lokowane są w dłużne papiery wartościowe o średnim lub długim okresie zapadalności - obligacje Skarbu Państwa, komunalne lub korporacyjne. Optymalny czas inwestycji - powyżej roku.

**Fundusze stabilnego wzrostu** - dążenie do długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w akcje i obligacje, dodatkowym celem jest zapewnienie dochodu bieżącego. Przeznaczone są dla osób poszukujących dywersyfikacji pomiędzy rynkiem obligacji i akcji z przeważającym zaangażowaniem w bezpieczniejsze aktywa. Optymalny czas inwestycji to minimum 3 lata.

**Fundusze zrównoważone** - dążenie do długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w akcje i obligacje, dodatkowym celem jest zapewnienie dochodu bieżącego. Łączą cechy funduszy akcyjnych i funduszy obligacyjnych. Przeznaczone są dla osób akceptujących wyższe ryzyko inwestycyjne i oczekujących zysku istotnie powyżej lokat bankowych. Optymalny czas inwestycji to przynajmniej 4 lata.

**Fundusze akcyjne** - należą do najzyskowniejszych i jednocześnie najbardziej ryzykownych funduszy inwestycyjnych. Ich celem jest dążenie do długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje w akcje. Przeważającą część aktywów inwestują w akcje spółek notowanych na giełdzie. Optymalny czas inwestycji - co najmniej 5 lat.

## Korzyści

- możliwość skorzystania z usługi doradztwa inwestycyjnego, zapewniającej wsparcie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych,
- możliwość wyboru dowolnego funduszu - w zależności od czasu inwestycji, ryzyka i oczekiwanych zysków,
- możliwość zdywersyfikowania ryzyka - inwestycje na różnych rynkach i w różne sektory,
- brak konieczności określania czasu trwania inwestycji - możliwość umorzenia środków w dowolnym momencie bez opłat manipulacyjnych,
- renomowani partnerzy - aktywa zarządzane przez doświadczonych specjalistów,
- przejrzystość inwestycji - możliwość korzystania z okresowych publikacji i raportów funduszy,
- niższe koszty w porównaniu z samodzielnym inwestowaniem na rynku kapitałowym,
- dostępność w różnych walutach: PLN, EUR, USD, GBP,
- możliwość inwestycji w tytuły uczestnictwa z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym: EUR-hedged, USD-hedged, GBP-hedged, PLN-hedged,
- niska minimalna wpłata, od 100 PLN,
- możliwość inwestycji w fundusze, które mogą wypłacać dywidendę.

## Podmioty obsługujące

**Bank** pośredniczy w nabywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przyjmując i przekazując zlecenia oraz inne oświadczenia woli od Klientów do funduszy inwestycyjnych lub podmiotów je reprezentujących.

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI)** - organ tworzący fundusz, zarządzający nim oraz reprezentujący go w kontaktach z osobami trzecimi. TFI prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

**Depozytariusz** - bank (lub oddział zagranicznej instytucji kredytowej) z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, którego głównym obowiązkiem jest przechowywanie i wycena aktywów funduszu.

**Agent transferowy** - podmiot, który na podstawie umowy z funduszem prowadzi rejestry uczestników, przyjmuje wpłaty na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszu, dokonuje wypłat środków w związku z umorzeniami tytułów uczestnictwa, realizuje zlecenia oraz dyspozycje uczestników funduszu, a także przekazuje potwierdzenia realizacji zleceń.

**Agent płatności** - bank krajowy lub krajowy oddział instytucji kredytowej zobowiązany na podstawie umowy z funduszem zagranicznym do prowadzenia rachunków bankowych, na które przyjmowane są wpłaty lub z których dokonywane są wypłaty w związku z realizacją transakcji związanych z funduszami zagranicznymi.

## Potencjalne rodzaje ryzyka

**Ryzyko rynkowe** - wynika ze zmian poziomu wskaźników rynkowych, które mają bezpośredni wpływ na cenę tytułów uczestnictwa w funduszu.

Przedstawione poniżej scenariusze (patrz „Wyniki w różnych warunkach rynkowych”) prezentują możliwe zachowanie się inwestycji w różnych warunkach rynkowych. Potencjalne zyski/straty są szacunkami opartymi na wynikach funduszy z przeszłości i nie stanowią dokładnego wskaźnika. Wynik z inwestycji może różnić się w zależności od wyników na rynku i długości okresu utrzymywania inwestycji.

**Ryzyko specyficzne** - wynikające z indywidualnej sytuacji danej spółki, której papiery wartościowe nabywa fundusz. Przykładowo może być związane z jakością prac zarządu, zmianą strategii biznesowej spółki i ładu korporacyjnego, konfliktami w akcjonariacie, zdarzeniami losowymi dotyczącymi spółki.

**Ryzyko płynności** - niepewność związana z możliwością szybkiego uzyskania środków z umorzenia tytułów uczestnictwa w wysokości, która nie odbiega znacząco od wartości rynkowej, wynikająca z okresu pomiędzy zleceniami umorzenia a datą realizacji.

**Ryzyko stopy procentowej** - ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu w sytuacji wzrostu rynkowych stóp procentowych.

**Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz** - ryzyko braku zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie lub ryzyko obniżenia oceny kredytowej (ratingu) oraz ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego (spread).

**Ryzyko walutowe** - ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu, spowodowanego zmianą kursów walut, w jakich są wyceniane aktywa bazowe, względem waluty wyceny tytułów uczestnictwa.

**Ryzyko zmienności cen** - ceny tytułów uczestnictwa mogą podlegać w krótkim okresie znacznym wahaniom, powodując zmianę wartości zainwestowanego kapitału. Opis wszystkich czynników ryzyka znajduje się w prospekcie danego funduszu. Klient powinien zapoznać się z prospektem przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu swoich środków.

## Wyniki w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracja wpływu kosztów i opłat na wyniki

Poniżej przedstawione są wyniki dotyczące inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszy w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracje wpływu całkowitych kosztów i opłat związanych z Usługą oraz Tytułami Uczestnictwa Funduszy na zwrot z inwestycji. Informacje te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Przedstawione wyniki inwestycji opierają się na następujących założeniach:

- dotyczą inwestycji na kwotę 100.000 PLN, dla której opłata manipulacyjna za nabycie Tytułów Uczestnictwa pobierana przez Fundusz z kwoty transakcji i należna Bankowi od Klienta wynosi 2%, przy opłacie za zarządzanie wliczonej w Wartość Aktywów Netto (NAV) wynoszącej 3,6%, scenariusz warunków skrajnych opiera się na teoretycznym założeniu, że w skrajnych warunkach rynkowych Klient traci 100% zainwestowanych środków
- scenariusz niekorzystny: średnia z najgorszych 12-miesięcznych wyników funduszy w ostatnich 10 latach (lub od otwarcia funduszu jeśli fundusz otwarty mniej niż 10 lat temu) będących w ofercie Banku (wg stanu na 30.06.2019r.),
- scenariusz umiarkowany: średnia ze wszystkich 12-miesięcznych wyników funduszy w ostatnich 10 latach (lub od otwarcia funduszu jeśli fundusz otwarty mniej niż 10 lat temu) będących w ofercie Banku (wg stanu na 30.06.2019r.),
- scenariusz korzystny: średnia z najlepszych 12-miesięcznych wyników funduszy w ostatnich 10 latach (lub od otwarcia funduszu jeśli fundusz otwarty mniej niż 10 lat temu) będących w ofercie Banku (wg stanu na 30.06.2019r.),



- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględnia wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Tytułami Uczestnictwa Funduszy oraz Usługą,
- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą. Dodatkowo Bank informuje o procentowym i kwotowym udziale płatności od osób trzecich otrzymywanych przez Bank w całości inwestycji, indywidualnie oraz łącznie z ww. kosztami i opłatami.

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
	-100,00%	-14,57%	+4,77%	+26,74%
Potencjalny wynik z Inwestycji (z uwzgl. opłatą manipulacyjną oraz kosztami wliczonymi w NAV (Wartość Tytułu uczestnictwa))	-100 000 PLN	85 430 PLN	104 770 PLN	126 740 PLN
Potencjalny wynik z Inwestycji (bez uwzgl. opłaty manipulacyjnej oraz z uwzgl. kosztami wliczonymi w NAV (Wartość Tytułu uczestnictwa))	-100 000 PLN	83 720 PLN	102 675 PLN	124 205 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota transakcji		100 000 PLN	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	-	0,00%	0 PLN
Koszty instrumentu finansowego	Prowizja (opłata manipulacyjna) za nabycie Tytułów Uczestnictwa pobierana przez Fundusz z kwoty transakcji i należna Bankowi	2,00%	2 000 PLN
	Opłata za zarządzanie wliczona w NAV (Wartość Tytułu uczestnictwa) - stawka roczna	3,60%	3 600 PLN
	Koszty dodatkowe (jeśli dotyczy), np. opłata za wynik wliczona w NAV (Wartość Tytułu Uczestnictwa) - stawka roczna	1,00%	1 000 PLN
Koszty łączne:		6,60%	6 600 PLN
Płatności od osób trzecich - Zachęty od TFI w kwocie nie wyższej niż kwota poniesionych przez Bank kosztów w związku z wykonywaniem czynności w ramach usług dodatkowych lub usług wyższego stopnia świadczonych narzecz klientów w celu poprawienia jakości świadczonej Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszu.		2,20%	2 160 PLN
Suma:		2,20%	2 160 PLN

Opłata za zarządzanie i pozostałe koszty wliczone w NAV (Wartość Tytułu uczestnictwa) przedstawione w powyższej tabeli podane zostały według stawki rocznej. Stawka ta podawana jest w skali roku liczonego jako 360, 365 lub 366 dni. Opłata za zarządzanie stanowi wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo bezpośrednio z aktywów Funduszu/Subfunduszu i jest uwzględniona w publikowanej codziennie wartości jednostki uczestnictwa. Opłata za wynik (jeśli przewidziana w Statucie Funduszu) naliczana jest w przypadku, gdy fundusz osiąga stopę zwrotu przewyższając określony poziom (benchmark). Jest to opłata zmienna, zależy od rodzaju funduszu i wielkości wypracowanego zysku. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w Załączniku nr 1 doniniejszej broszury. Zaczynności wykonywane przez Bank w ramach usług dodatkowych lub usług wyższego stopnia (świadczonych narzecz klientów w celu poprawienia jakości świadczonej Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszu) Bank przyjmuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne od podmiotów trzecich.

#### Przed dokonaniem inwestycji:

- Bank dokonuje Oceny Wiedzy i Doświadczenia, zaś w przypadku usługi doradcza inwestycyjnego - również bada Profil Ryzyka Klienta,
- Bank weryfikuje, czy Klient należy do kategorii „osób amerykańskich” albo innej kategorii osób podlegających wyłączeniu,
- Klient:
  - zapoznaje się z Regulaminem,
  - zapoznaje się z Umową Ramową (Umowa świadczenia przez Bank Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszy),
  - podpisuje Umowę Ramową.
- Bank:
  - prosi Klienta o zapoznanie się ze szczegółami oferty przekazuje Klientowi informacje o Funduszu i wręcza materiały informacyjne (w tym Kluczowe Informacje dla Inwestorów),
  - przeprowadza ocenę transakcji w kontekście Oceny Wiedzy i Doświadczenia Klienta zgodnie z zapisami Regulaminu,
- Klient podpisuje właściwą dyspozycję.

#### Zasady opodatkowania

Dochód osiągnięty dzięki inwestowaniu w fundusze inwestycyjne lokalne opodatkowany jest podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Podatek pobierany jest przy umorzeniu jednostek uczestnictwa.

W przypadku zagranicznych funduszy inwestycyjnych Klient zobowiązany jest samodzielnie zadeklarować i rozliczyć dochód uzyskany w danym roku podatkowym, zgodnie z właściwymi regulacjami podatkowymi. W przypadku produktów w walutach obcych, zmiana kursów walutowych wpływa na wartość podstawy opodatkowania obliczaną w PLN z użyciem kursów z dnia poprzedzającego dzień nabycia i sprzedaży produktu. W wyniku tego obowiązek zapłaty podatku może występować niezależnie od wyniku inwestycji wyrażonego w walucie obcej.

### d. Usługi maklerskie

#### Cechy produktu

Bank oferuje swoim Klientom usługi maklerskie w zakresie przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych (na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 listopada 2007r.). Za realizację zleceń odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (zwany dalej „DMBH”). Bank został również wpisany do rejestru agentów firm inwestycyjnych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i działa jako agent firmy inwestycyjnej - DMBH.

#### Korzyści

- możliwość inwestowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i większości rynków zagranicznych (m.in. New York Stock Exchange, NASDAQ, London Stock Exchange, Deutsche Börse),
- bogata oferta Papierów Wartościowych: akcje, obligacje, certyfikatów inwestycyjnych, ETF i innych Papierów Wartościowych,
- możliwość uzupełnienia portfela inwestycyjnego o instrumenty globalnego rynku kapitałowego.

#### Potencjalne rodzaje ryzyka

Inwestowanie w Papiery Wartościowe zawsze wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych Papierów Wartościowych oraz ryzykiem inwestycyjnym.

## Ryzyka wspólne dla wszystkich Papierów Wartościowych dostępnych w Usłudze:

**Ryzyko makroekonomiczne** - wynikające z potencjalnego wpływu (pośredniego lub bezpośredniego) stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju na otoczenie gospodarcze, w którym funkcjonuje emitent Papierów Wartościowych, na jego sytuację finansową lub na rynek kapitałowy, na którym Papiery Wartościowe są przedmiotem obrotu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych służących do oceny stanu koniunktury należą: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom inwestycji, wysokość deficytu budżetowego oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących, poziom cen surowców, wysokość popytu konsumpcyjnego itp. Podejmując decyzje inwestycyjne Klient powinien być świadomy, że w przypadku:

- niepewności co do kształtowania się czynników makroekonomicznych lub sytuacji geopolitycznej wzrasta zmienność cen instrumentów finansowych a tym samym ryzyko nabycia instrumentu finansowego po zawyżonej cenie;
- niekorzystnego kształtowania się czynników makroekonomicznych może dojść do spadku cen instrumentów finansowych (niedowartościowanie ceny instrumentu finansowego) nie znajdującego uzasadnienia w bieżącej sytuacji emitenta wyrażonej wynikiem finansowym lub mierzonej wskaźnikami analizy fundamentalnej;
- długotrwałego stanu dobrej koniunktury gospodarczej może dojść do wzrostu cen instrumentów finansowych (przewartościowanie ceny instrumentów finansowych) nie znajdującego uzasadnienia w bieżącej sytuacji emitenta wyrażonej wynikiem finansowym lub mierzonej wskaźnikami analizy fundamentalnej.

**Ryzyko polityczne** - wiąże się ze wpływem stabilności lub niestabilności politycznej w danym kraju a także sposobu kształtowania polityki gospodarczej, administracyjnej oraz fiskalnej na sytuację finansową emitenta danego Papieru Wartościowego oraz otoczenie gospodarcze w jakim funkcjonuje. Inwestor dokonując inwestycji powinien być świadomy, że w przypadku braku stabilności politycznej, nieoczekiwanych zmian polityki gospodarczej lub fiskalnej wzrasta zmienność cen Papierów Wartościowych. W zależności od pozytywnego lub negatywnego wpływu ww. zmian na sytuację finansową lub otoczenie gospodarcze emitenta wycena posiadanych przez Klienta Papierów Wartościowych może być wyższa lub niższa.

**Ryzyko emitenta** - wynika ze sposobu zarządzania i prowadzenia gospodarki ekonomicznej przez emitenta co ma bezpośredni wpływ na wynik finansowy emitenta a tym samym na wycenę wyemitowanych przez niego Papierów Wartościowych, zmienność ich cen oraz zdolność do regulowania zobowiązań emitenta (w przypadku instrumentów dłużnych).

**Ryzyko kredytowe** - wiąże się z opóźnieniem, częściowym lub całkowitym brakiem możliwości wypełnienia przez emitenta Papierów Wartościowych, gwaranta lub kontrahenta zaciągniętych zobowiązań finansowych. Ryzyko kredytowe wiąże się z niepewnością, co do przyszłej sytuacji finansowej ww. podmiotów i może mieć znaczny wpływ na kształtowanie się ceny Papieru Wartościowego posiadanego przez Klienta (np. akcje, obligacje), realizację zobowiązań z instrumentów finansowych (np. wykup obligacji lub spełnienie innego świadczenia w przypadku innych instrumentów finansowych), wykonania zobowiązania wynikającego z gwarancji w przypadku gwaranta (np. obligacje), wykonania zobowiązań kontrahenta w przypadku, gdy jest on istotnym podmiotem w procesie związanym z wykonaniem, dostawą, rozliczeniem instrumentu finansowego lub jego przechowywaniem etc. (np. rozliczenie funduszy inwestycyjnych, kreacja lub umorzenia tytułów uczestnictwa w ETF, przechowywanie papierów).

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko zmiany ceny Papierów Wartościowych (akcji, obligacji, certyfikatów inwestycyjnych itp.) będących w posiadaniu klienta na skutek ogólnych oraz specyficznych czynników rynkowych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na określony Papier Wartościowy. Ryzyko jest następstwem zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się cen na zasadzie równowagi popytu i podaży a zmiana ceny pojedynczego Papieru Wartościowego lub grupy Papierów Wartościowych jest powodowana czynnikami często niezależnymi od emitenta, wynikającymi z natury rynku finansowego. Zwraca się uwagę, że na ryzyko rynkowe duży wpływ mogą mieć czynniki niemierzalne m.in.:

- czynniki o charakterze emocjonalnym, związane z psychologicznym postrzeganiem czynników makroekonomicznych, finansowych, branżowych, regionalnych, samej spółki etc.;
- czynniki związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów) wynikającym z popularyzowanych trendów inwestycyjnych mogących mieć wpływ na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen Papierów Wartościowych;
- czynniki wynikające z globalizacji rynków finansowych oraz szybkości przepływu informacji - zmiana indeksów giełdowych na innych rynkach finansowych, zmiana koniunktury na głównych rynkach światowych lub innych rynkach zaliczanych do tego samego regionu może skutkować dużą zmiennością cen Papierów Wartościowych na rynku lokalnym, pomimo stabilnej sytuacji finansowej ich emitenta, nieuzasadniającej tak dużej zmienności.

**Ryzyko płynności** - wiąże się z brakiem możliwości sprzedaży lub zakupu Papieru Wartościowego w krótkim lub średnim okresie czasu bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności ma bezpośredni wpływ na zmienność ceny z zachowaniem zasady, że im niższa płynność tym zmienność ceny większa. Ryzyko płynności zależne jest od wielu czynników, często współzależnych od siebie, mających wpływ na ograniczenie podaży lub popytu w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

Najważniejsze czynniki:

- podażowe
  - niska wartościowo emisja instrumentów finansowych - mała liczba instrumentów finansowych w obrocie - ograniczenie podaży;
  - mała kapitalizacja spółki;
  - brak należytego rozproszenia nabywców instrumentów finansowych (ograniczenie podaży);
  - niski tzw. free float - tzn. organicznie liczby instrumentów finansowych w wolnym obrocie na skutek niskiej emisji lub braku rozproszenia lub skupienia instrumentów finansowych na rynku wtórnym przez ograniczoną liczbę nabywców oraz ograniczenia w ten sposób strony podażowej;
- popytowe
  - wzrost ryzyka makroekonomicznego, politycznego, branżowego, rynkowego - mających wpływ na zmienność ceny instrumentu finansowego, stan rynku kapitałowego lub emitenta instrumentów finansowych w dającej się przewidzieć określonej perspektywie czasowej, wzrost niepewności inwestycyjnej;
  - wzrost ryzyka emitenta - niewłaściwie prowadzona polityka gospodarcza lub zmiana czynników zewnętrznych mających wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, jego sytuacja finansowa grożąca upadłością lub niewywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań finansowych;
  - niewłaściwie prowadzona polityka informacyjna - zmienność lub brak prowadzenia polityki informacyjnej, zatajanie lub zniekształcanie istotnych informacji mogących mieć wpływ na cenę instrumentów finansowych;
  - upomnienia, ostrzeżenia lub kary nakładane przez upoważnione do tego organy państwowe lub regulatorów (KNF, UOKiK etc).

Inwestor powinien być świadomy, że:

- w przypadku niskich obrotów Papierami Wartościowymi rośnie ryzyko zmienności ceny,
- akcje spółek o najwyższej kapitalizacji są bardziej płynne niż akcje spółek o niskiej kapitalizacji,
- Papiery Wartościowe o wyższym wskaźniku wolnego obrotu tzw. free float są bardziej płynne,
- najwyższą płynnością w obrocie giełdowym charakteryzują się akcje wchodzące w skład głównego indeksu np. WIG20,
- akcje wchodzące w skład WIG20 charakteryzują się wyższą płynnością niż akcje notowane na rynku New Connect,
- obligacje Skarbu Państwa są generalnie bardziej płynne od obligacji korporacyjnych lub komunalnych.

## Charakterystyka produktu i ryzyka specyficzne dla produktu

Charakterystyka Papierów Wartościowych objętych usługą przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych oraz ryzyk z nimi związanych przedstawiona jest w poniższej tabeli.

Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Obligacje</b> - dłużny papier wartościowy, emitowany w serii, w którym emitent zobowiązuje się względem nabywcy obligacji (obligatariusza) do spełnienia określonego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego. Obligacja składa się z części nominalnej i kuponowej. Część nominalna to nominalna wartość obligacji wypłacana przez emitenta w dniu wykupu obligacji, niezależnie od ceny, jaką inwestor zapłacił za obligację. Część kuponowa to odsetki, które emitent wypłaca z tytułu pożyczania kapitału według określonego harmonogramu (z wyjątkiem obligacji zerokuponowych, dla których brak jest płatności kuponowych).</li></ul> <p>Wybrany podział obligacji:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ze względu na oprocentowanie: <b>O stałym oprocentowaniu</b> - ich oprocentowanie jest ustalone w momencie emisji i nie ulega zmianie w trakcie trwania inwestycji;</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li><li>• <b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li><li>• <b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li><li>• <b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li><li>• <b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li></ul> <p>Dodatkowo: w przypadku obligacji korporacyjnych oraz innych obligacji niezabezpieczonych gwarancją wykupu przez Skarb Państwa lub rząd państwa emitenta - emitent w warunkach emisji może postanowić, że wierzytelności wynikające z emitowanych przez niego obligacji (jeśli nie zostały zabezpieczone), w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta, będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec tego emitenta. W takim przypadku Inwestor może nie odzyskać całego zainwestowanego kapitału lub odzyskać go w niewielkiej części.</p>

Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
<p>O zmiennym oprocentowaniu - ich oprocentowanie ulega zmianie w trakcie trwania inwestycji i ustalane jest okresowo w oparciu o wybrany wskaźnik (np. stopa inflacji, stopa procentowa) i ustaloną marżę;</p> <p>Zerokuponowe - obligacje bezodsetkowe, sprzedawane poniżej ceny nominalnej, po której są wykupywane w dniu wykupu;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ze względu na emitenta: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Skarbowe</b> - emitowane przez Skarb Państwa,</li> <li><b>Komunalne</b> - emitowane przez miasta i gminy,</li> <li><b>Korporacyjne</b> - emitowane przez przedsiębiorstwa.</li> </ul> </li> <li>ze względu na datę wykupu <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Krótkoterminowe</b> - czas trwania inwestycji wynosi maksymalnie 5 lat.</li> <li><b>Średnioterminowe</b> - czas trwania inwestycji wynosi od 5 do 10 lat.</li> <li><b>Długoterminowe</b> - czas trwania inwestycji wynosi powyżej 10 lat.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko stopy procentowej</b> - zmiana stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na rentowność obligacji do wykupu a tym samym bezpośredni wpływ na cenę obligacji na rynku, na którym jest notowana. Generalnie wzrost stóp procentowych oznacza wzrost rentowności obligacji oraz spadek ceny obligacji na rynku wyrażonej jako procent wartości nominalnej obligacji.</li> <li><b>Ryzyko wcześniejszej sprzedaży</b> - możliwość otrzymania niższej kwoty niż zainwestowany kapitał w przypadku sprzedaży obligacji przed terminem wykupu</li> <li><b>Ryzyko zmienności cen</b> - ceny obligacji mogą podlegać w krótkim okresie znacznym wahaniom, powodując zmianę wartość zainwestowanego kapitału.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>ETF</b> (ang. <i>Exchange Traded Fund</i> - fundusz notowany na giełdzie) - otwarty fundusz inwestycyjny notowany na rynku regulowanym (GPW lub innych zagranicznych rynkach regulowanych), którego zadaniem jest odzwierciedlanie zachowania się danego indeksu giełdowego lub wybranej grupy instrumentów finansowych (koszyka). Funkcjonowanie ETF jest regulowane tak jak w przypadku innych funduszy inwestycyjnych: w UE - dyrektywami unijnymi i regulacjami krajowymi, a w przypadku funduszy notowanych na innych rynkach zagranicznych zgodnie z przepisami miejsca ich notowania. Cechą charakterystyczną ETF jest stała (codzienna) kreacja i umarzanie jednostek, zwanych tytułami uczestnictwa. Tytuły uczestnictwa są notowane na rynku regulowanym na takich samych zasadach jak inne papiery wartościowe. Nabycie tytułów uczestnictwa funduszu ETF możliwe jest: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>na rynku pierwotnym</b> - poprzez nabycie od dystrybutora lub oferującego</li> <li><b>na rynku wtórnym (giełda)</b> - poprzez zawarcie transakcji z animatorem emitenta pełniącym centralną rolę w procesie kreacji lub umorzenia. ETF. Animator, na podstawie umowy z funduszem przekazuje codziennie funduszowi informuje o saldzie netto w tytułach funduszu, co stanowi podstawę odpowiednio do wykreowania lub umorzenia tytułów uczestnictwa przez fundusz. <ul style="list-style-type: none"> <li>Ogólny podział ETF: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>proste</b> - indeksowe, koszykowe etc. replikujące indeks w sposób bezpośredni poprzez nabywanie instrumentów finansowych tworzących indeks lub koszyk, ale bez wykorzystania instrumentów pochodnych</li> <li><b>skomplikowane</b> - fundusze wykorzystujące mechanizm dźwigni finansowej lub tzw. odwrotne ETF, których wycena jest odwrotnie zależna od zachowania indeksu bazowego (ang. <i>leveraged/inverse ETF</i>)</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko niedokładnego odwzorowania instrumentu bazowego</b> - Klient winien mieć świadomość ryzyka niedokładnego odwzorowania indeksu lub wybranej grupy instrumentów finansowych na skutek: <ul style="list-style-type: none"> <li>niewłaściwego doboru instrumentów finansowych przez fundusz,</li> <li>funkcjonowania opłat z tytułu zarządzania aktywami mających wpływ na zmniejszenia wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa,</li> <li>ryzyka płynności odwzorowywanych instrumentów finansowych lub wchodzących w skład ETF.</li> <li>a tym samym nie osiągnięcia stopy zwrotu z ETF na poziomie analogicznym do odwzorowywanego indeksu lub koszyka <b>instrumentu bazowego</b>.</li> </ul> </li> <li><b>Ryzyko operacyjne</b> - w przypadku ETF proces codziennej kreacji oraz umorzenia tytułów uczestnictwa ma charakter wieloetapowego procesu operacyjnego, którego ostatnią fazą jest nabycie instrumentów finansowych celem odzwierciedlenia indeksu lub koszyka. Z tego powodu istnieje podwyższone ryzyko operacyjne wynikające z konieczności wykonania szeregu czynności w ściśle określonym czasie oraz kolejności.</li> <li><b>Ryzyko metody wyceny aktywów funduszu</b> - ryzyko wynikające ze zmiany sposobu wyliczania i publikowania indeksów rynku kapitałowego stanowiących podstawę danego funduszu.</li> </ul>

Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Podział ze względu na konstrukcję portfela: <b>indeksowe</b> - odzwierciedlenie indeksu, subindeksu, <b>koszykowe</b> - odzwierciedlenie określonego koszyka instrumentów finansowych,</li> <li>- Podział ze względu na typ papieru wartościowego: <b>akcyjne</b> <b>obligacyjne</b> <b>mieszane (hybrydowe)</b></li> <li>- Ze względu na podział geograficzny: <b>krajowe</b> <b>regionalne</b> <b>globalne</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko zmienności cen</b> - ceny tytułów uczestnictwa ETF mogą podlegać w krótkim okresie znacznym wahaniom, powodując zmianę wartości zainwestowanego kapitału.</li> <li>• <b>Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów w funduszu</b> - aktywa przechowywane są w banku depozytariuszu. Ewentualne ryzyko może powstać w przypadku upadłości banku depozytariusza.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Akcje</b> - udziałowy papier wartościowy emitowany na czas nieokreślony, dający prawo do własności części spółki akcyjnej. Właściciel akcji ma prawo do udziału w zyskach firmy w postaci dywidendy, a także prawo do udziału w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki i głosowaniu na nim oraz prawo do informacji o działalności spółki. Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Prawa do akcji (PDA)</b> - papiery wartościowe, które uprawniają do otrzymania akcji nowej emisji. Instrument stosowany w przypadku spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym. Prawa do akcji powstają w chwili dokonania przydziału tych akcji i wygasają z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych lub wydania postanowienia sądu o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego. W tym terminie PDA mogą być przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. PDA umożliwiają nabywcy akcji nowej emisji ich odsprzedaż, zanim akcje zostaną wprowadzone do obrotu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału PDA są automatycznie zamieniane na akcje. PDA nie dają praw tożsamych z posiadaniem akcji.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: ze względu na dopuszczenie PDA w ograniczonej liczbie (odpowiadającej liczbie akcji nowej emisji) Inwestor winien liczyć się z ze zwiększonym ryzykiem płynności</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko odmowy lub opóźnienia rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd</b> - w przypadku odmowy rejestracji akcji nowej emisji istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku - w tym przypadku emitent zobowiązany jest do zwrotu środków posiadaczowi PDA. W przypadku opóźnienia rejestracji akcji nowej emisji może nastąpić opóźnienie w zamianie PDA na akcje oraz czasowy brak możliwości rynkowej wyceny PDA oraz ich sprzedaży w obrocie regulowanym.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Prawa poboru (PP)</b> - papier wartościowy dający dotychczasowemu akcjonariuszowi prawo do zakupu określonej ilości akcji nowej emisji spółki akcyjnej. Okres ważności PP jest zazwyczaj krótki. PP może być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Wartość PP zależy bezpośrednio od ceny akcji, do objęcia, których dane prawo poboru uprawnia. Z chwilą wygaśnięcia praw poboru Klientowi nie przysługują żadne świadczenia pieniężne.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: w przypadku, gdy PP są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nabywca PP powinien pamiętać, że PP jest przedmiotem notowania jedynie w ściśle określonym terminie.</p>

Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
	<p>Jeżeli nabywca PP nie zamierza dokonać zapisu na akcje nowej emisji w pełnej wysokości musi liczyć się z faktem, że zbycie praw poboru po zakończeniu okresu notowania nie jest możliwe i po upływie tego terminu nabywca nie otrzyma żadnej zapłaty.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko terminu notowania</b> - w przypadku, gdy PP są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nabywca PP obowiązany jest pamiętać, że PP jest przedmiotem notowania na rynku regulowanym jedynie w ściśle określonym terminie. Jeżeli nabywca PP nie zamierza dokonać zapisu na akcje nowej emisji w pełnej wysokości musi liczyć się z faktem, że zbycie praw poboru po okresie notowania nie jest możliwe i po upływie tego terminu nabywca nie otrzyma żadnej zapłaty.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Certyfikaty Inwestycyjne</b> - papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte (FIZ) emitowane w seriach. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują prawa majątkowe uczestników funduszu (udział w funduszu inwestycyjnym). Wartość certyfikatów zależy od sposobu realizacji polityki inwestycyjnej FIZ, która przekłada się na wartość aktywów netto funduszu. Obowiązujące przepisy prawa dają FIZ możliwość prowadzenia daleko bardziej swobodnej polityki inwestycyjnej aniżeli w przypadku funduszy otwartych. Zgodnie z polityką inwestycyjną przewidzianą dla FIZ, oprócz standardowych lokat w postaci np. akcji spółek giełdowych czy też obligacji skarbowych, przedmiotem ich inwestycji mogą być wierzytelności, udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, nieruchomości, czy towarowe instrumenty pochodne, a więc inwestycje o dużym potencjale zysku, ale jednocześnie obciążone wysokim stopniem ryzyka i często niskim poziomem płynności. Możliwości inwestycyjne FIZ są większe również w zakresie dopuszczalnych limitów inwestycyjnych, czyli procentowego udziału w ogólnej sumie aktywów funduszu poszczególnych kategorii lokat, czy też instrumentów finansowych jednego emitenta. Posiadacz certyfikatu ma prawo do części dochodów i przychodów funduszu (jeśli statut to dopuszcza), a także może mieć prawo do udziału i głosowania w radzie inwestorów lub w zgromadzeniu inwestorów, oraz prawo pierwszeństwa do objęcia certyfikatów nowej emisji. Certyfikat może być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zasady prowadzenia polityki inwestycyjnej oraz klasy aktywów, w które inwestuje Fundusz określa statut Funduszu oraz prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne (w przypadku funduszy publicznych) albo warunki emisji (w przypadku funduszy niepublicznych).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li>• <b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: w przypadku certyfikatów inwestycyjnych publicznych FIZ inwestor powinien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu certyfikatów na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy certyfikatów i w związku z tym potencjalnym brakiem możliwości zbycia lub nabycia certyfikatów; w odniesieniu do możliwości zakończenia przez klienta inwestycji w certyfikaty inwestycyjne FIZ poprzez przedstawienie certyfikatów do wykupu przez fundusz (dotyczy zarówno publicznych jak i niepublicznych FIZ), inwestor powinien uwzględnić fakt, że terminy wykupu są zróżnicowane (miesięczne, kwartalne, roczne itd.) a w skrajnym przypadku możliwość ta może ograniczać się jedynie do wykupu certyfikatów w dacie zakończenia działalności funduszu (np. po 5 latach w przypadku FIZ, który utworzony został na okres 5 lat) - szczegółowe dane dot. terminów wykupu zawarte są w statucie każdego FIZ; w szczególności w przypadku certyfikatów inwestycyjnych niepublicznych FIZ, dla których nie istnieje możliwość ich sprzedaży na rynku regulowanym a wykup certyfikatów przez fundusz jest jedyną możliwością zakończenia inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, inwestor powinien przeanalizować dostępne terminy wykupu certyfikatów w kontekście własnych oczekiwań dot. płynności</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko polityki inwestycyjnej</b> - z uwagi na to, że wyniki inwestycyjne Funduszu są następstwem realizacji polityki inwestycyjnej, niewłaściwe założenia polityki mają bezpośredni wpływ na realizację celu inwestycyjnego wyrażonego oczekiwaną stopą zwrotu z inwestycji w określonym czasie (wzrost wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny) oraz bezpośredni wpływ na cenę certyfikatów inwestycyjnych w obrocie regulowanym (w przypadku FIZ publicznych) oraz ich zmienność cenową.</li> </ul>

Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
<p>Podział funduszy inwestycyjnych zamkniętych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ze względu na sposób dystrybucji: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>publiczne</b> - dystrybuowane w ramach oferty publicznej; fundusz taki może zostać utworzony wyłącznie na podstawie zezwolenia KNF, które jest równoznaczne z zatwierdzeniem dokumentu ofertowego funduszu w postaci prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego; certyfikaty inwestycyjne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemu obrotu;</li> <li><b>niepubliczne</b> - dystrybuowane w ramach oferty niepublicznej; utworzenie niepublicznego FIZ nie wymaga uzyskania zezwolenia KNF; minimalny zapis subskrypcyjny na certyfikaty inwestycyjne nie może być niższy niż równowartość w złotych 40 tys. Euro; certyfikaty inwestycyjne nie są dopuszczone do obrotu giełdowego a ich zbycie możliwe jest poprzez zgłoszenie żądania ich wykupu przez fundusz w okresach wskazanych w statucie funduszu</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko zarządzania</b> - realizacja polityki inwestycyjnej uzależniana jest od prawidłowości podejmowanych decyzji inwestycyjnych, zarządzania ryzykiem oraz przewidywania sytuacji rynkowej przez zarządzającego(ych) FIZ. Inwestor powinien być świadomy faktu, że realizacja polityki inwestycyjnej jest obarczona błędem czynnika ludzkiego a wyniki analogicznej polityki inwestycyjnej realizowanej przez różnych zarządzających mogą być zróżnicowane.</li> <li><b>Ryzyko rynkowej wyceny CI</b> - w związku z ograniczoną płynnością oraz publikacją wyceny aktywów FIZ przypadających na certyfikat inwestycyjny jedynie w określonych terminach (wycena miesięczna, kwartalna) istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania w wyniku transakcji na rynku regulowanym będzie mniejsza niż aktualna bądź ostatnia wycena aktywów netto funduszu.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Ze względu na rodzaj, strukturę aktywów oraz charakter polityki inwestycyjnej (podział modelowy): <ul style="list-style-type: none"> <li><b>akcyjne,</b></li> <li><b>mieszane,</b></li> <li><b>dłużne,</b></li> <li><b>pieniężnie,</b></li> <li><b>inne: nieruchomości; sekurytyzacyjne, absolutnej stopy zwrotu etc.</b></li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów w funduszu</b> - aktywa przechowywane są w banku depozytariuszu. Ewentualne ryzyko może powstać w przypadku upadłości banku depozytariusza.</li> <li><b>Ryzyko związane z rozliczeniem transakcji przez fundusz</b> - transakcje nabycia aktywów zawierane przez Fundusz, rozliczane są przez bank depozytariusz. Ewentualne ryzyko może powstać w przypadku upadłości banku depozytariusza lub niewykonywania bądź nienależytego wykonywania obowiązków przez ten podmiot.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Produkty strukturyzowane dopuszczone do obrotu regulowanego (ETP, ang. <i>Exchange Traded Products</i>)</b> - instrument finansowy (np. obligacja strukturyzowana, certyfikat strukturyzowany) notowany na giełdzie, którego emitent zobowiązuje się w stosunku do nabywcy, że w terminie wykupu instrumentu wypłaci mu kwotę rozliczenia kalkulowaną według ściśle określonego wzoru. Formuła obliczenia ceny wykupu najczęściej odnosi się do kursu akcji lub koszyków akcji, wartości indeksów giełdowych itp.</li> </ul> <p>W zależności od konstrukcji instrumentu możemy wyróżnić dwa podstawowe rodzaje produktów strukturyzowanych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>produkty gwarantujące ochronę kapitału,</b></li> <li><b>produkty niegwarantujące pełnej ochrony kapitału</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko makroekonomiczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko polityczne</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko emitenta</b> (zdefiniowane powyżej)</li> <li><b>Ryzyko kredytowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: w przypadku, gdy emitent stanie się niewypłacalny lub zbankrutuje przed terminem ostatecznego rozliczenia, inwestor może nie odzyskać zainwestowanego kapitału. W takim przypadku nie ma zastosowania gwarancja zainwestowanego kapitału w terminie wykupu.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko rynkowe</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: na cenę instrumentu finansowego ma wpływ nie tylko zmiana ceny samego produktu strukturyzowanego, ale również ryzyko związane ze zmianą cen instrumentów finansowych w oparciu, o które skonstruowany jest produkt strukturyzowany. W tym przypadku ryzyko charakterystyczne dla instrumentów finansowych, na których opiera się konstrukcja produktu strukturyzowanego należy uwzględnić odpowiednio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Ryzyko płynności</b> (zdefiniowane powyżej)</li> </ul> <p>Dodatkowo: inwestor powinien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu produktu strukturyzowanego na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy danego produktu strukturyzowanego oraz braku możliwości zbycia lub nabycia produktu bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych.</p>



Papier Wartościowy i jego charakterystyka	Najważniejsze czynniki ryzyka
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ryzyko związane z rozliczeniem transakcji przez fundusz</b> - w przypadku produktów strukturyzowanych z gwarancją kapitału w terminie wykupu oraz wcześniejszego wycofania się z inwestycji poprzez umorzenie produktu strukturyzowanego inwestor musi liczyć się z ryzykiem utraty gwarancji kapitału.</li> <li>• <b>Ryzyko dźwigni finansowej</b> - w związku z efektem dźwigni finansowej, inwestor posiadający produkt strukturyzowany emitenta inwestującego w instrumenty pochodne, musi się liczyć z ryzykiem spotęgowania strat finansowych poniesionych przez emitenta w kwocie nieproporcjonalnej do zaangażowanego przez emitenta kapitału (włącznie z możliwością jego całkowitej utraty) o ile na skutek niekorzystnych zmian rynkowych emitent będzie zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia otwartych pozycji w prawach pochodnych lub ich zamknięcia po niekorzystnych dla siebie cenach.</li> </ul>

Wyniki w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracja wpływu kosztów i opłat na wyniki

Poniżej przedstawione są wyniki dotyczące inwestycji w Papiery Wartościowe w różnych warunkach rynkowych oraz ilustracja wpływu całkowitych kosztów i opłat związanych z Usługą oraz Papierami Wartościowymi na zwrot z inwestycji. Informacje te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

## Obligacje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych

Poniższa ilustracja obrazuje przykład inwestycji w obligacje (skarbowe, komunalne, korporacyjne) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Rynek Catalyst). Na potrzeby ilustracji przyjęto założenie, że kwotą inwestycji jest 10 000 PLN a przedmiotem inwestycji jest niezabezpieczona obligacja korporacyjna o oprocentowaniu zmiennym na poziomie 5,23% (oprocentowanie w wysokości równej średniej wysokości rocznego oprocentowania korporacyjnych obligacji zmiennokuponowych na rynku Catalyst wg stanu na dzień 30 czerwca 2019r.). Ilustracja ta nie stanowi gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych.

Założenia dla poszczególnych scenariuszy:

- scenariusz warunków skrajnych - upadłość emitenta lub jego niewypłacalność i w efekcie brak wykupu obligacji w nominalnym terminie wykupu oraz brak wypłaty jakiegokolwiek płatności kuponowej,
- scenariusz niekorzystny - spadek ceny obligacji w wysokości 10%, wypłata wszystkich płatności kuponowych,
- scenariusz umiarkowany - zmiana ceny obligacji w wysokości 0%, wypłata wszystkich płatności kuponowych,
- scenariusz korzystny - wzrost ceny obligacji w wysokości 3%, wypłata wszystkich płatności kuponowych,
- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględni wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Papierem Wartościowym będącym przedmiotem inwestycji oraz Usługą,
- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą.

	Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Zmiana wartości papieru wartościowego w okresie 12 m-cy [%]	-100%		10%		0%		3%	
Oprocentowanie w skali roku	0,00%		5,23%		5,23%		5,23%	
Kanał Dostępu	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ
Potencjalny wynik z inwestycji bez uwzgl. kosztów	-10 000 PLN	-10 000 PLN	9 522,65 PLN	9 522,65 PLN	10 522,65 PLN	10 522,65 PLN	10 822,6 PLN	10 822,6 PLN
Potencjalny wynik z inwestycji z uwzgl. kosztów	-10 051 PLN	-10 156 PLN	9 471,65 PLN	9 366,65 PLN	10 471,65 PLN	10 366,65 PLN	10 771,65 PLN	10 666,65 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota inwestycji		10 000,00 PLN			
Kanał Dostępu:		Telefon	Punkt Przyjmowania Zleceń		
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	Prowizja za przyjęcie i przekazanie zlecenia	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty zw. z usługami Domu Maklerskiego	Prowizja maklerska	0,45%	45 PLN	1,50%	150 PLN
	Opłaty za prowadzenie r-ku	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
	Opłata za przechowywanie (0,005% miesięcznie, 0,06% rocznie)	0,06%	6 PLN	0,06%	6 PLN
Koszty instrumentu finansowego	-	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty łączne:		0,51%	51 PLN	1,56%	156 PLN

## Akcje i inne papiery wartościowe notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poniższa ilustracja obrazuje przykład inwestycji w koszyk akcji spółek notowanych na GPW wchodzących w skład indeksu WIG. Kalkulacja została przygotowana w oparciu o historyczne zachowanie indeksu WIG w okresie styczeń 2009r. - grudzień 2018r oraz założenie że kwotą inwestycji jest 10 000 PLN. Ilustracja ta nie stanowi gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Założenia dla poszczególnych scenariuszy:

- Scenariusz warunków skrajnych - utrata całości zainwestowanej kwoty z uwagi na upadłość spółki, której akcje były przedmiotem inwestycji
- Scenariusz niekorzystny - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z 50% najgorszych rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu WIG w okresie styczeń 2009-grudzień 2018,
- Scenariusz umiarkowany - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu WIG w okresie styczeń 2009-grudzień 2018,
- Scenariusz korzystny - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z 50% najlepszych rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu WIG w okresie styczeń 2009-grudzień 2018,
- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględnia wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Papierem Wartościowym będącym przedmiotem inwestycji oraz świadczoną Usługą;
- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą.

	Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Zmiana wartości papieru wartościowego w okresie 12 m-cy [%]	-100%		-6%		9%		25%	
Kanał Dostępu	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ
Potencjalny wynik z inwestycji bez uwzgl. kosztów	-10 000 PLN	-10 000 PLN	9 637,08 PLN	9 637,08 PLN	10 947,62 PLN	10 947,62 PLN	12 528,16 PLN	12 528,16 PLN
Potencjalny wynik z inwestycji z uwzgl. kosztów	-10 107 PLN	-10 162 PLN	9 260,08 PLN	9 205,08 PLN	10 840,62 PLN	10 785,62 PLN	12 421,16 PLN	12 366,16 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota inwestycji		10 000,00 PLN			
Kanał Dostępu:		Telefon		Punkt Przyjmowania Zleceń	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	Prowizja za przyjęcie i przekazanie zlecenia	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty zw. z usługami Domu Maklerskiego	Prowizja maklerska	0,95%	95 PLN	1,50%	150 PLN
	Opłaty za prowadzenie r-ku	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
	Opłata za przechowywanie (0,01% miesięcznie, 0,12% rocznie)	0,12%	12 PLN	0,12%	12 PLN
Koszty instrumentu finansowego	-	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty łączne:		1,07%	107 PLN	1,62%	162 PLN

## Akcje i inne papiery wartościowe notowane na rynkach zagranicznych

Poniższe ilustracja obrazuje przykład inwestycji w koszyk akcji spółek notowanych na New York Stock Exchange wchodzących w skład indeksu S&P 500. Kalkulacja została przygotowana w oparciu o historyczne zachowanie indeksu S&P 500w okresie styczeń 2009r. - grudzień 2018r oraz założenie żekwotą inwestycji jest 10 000 PLN. Ilustracja ta nie stanowi gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Założenia dla poszczególnych scenariuszy:

- Scenariusz warunków skrajnych - utrata całości zainwestowanej kwoty z uwagi na upadłość spółki, której akcje były przedmiotem inwestycji,
- Scenariusz niekorzystny - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z 50% najgorszych rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu S&P 500 w okresie styczeń 2009r.-grudzień 2018r., ,
- Scenariusz umiarkowany - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu S&P 500 w okresie styczeń 2009r.- grudzień 2018r.,
- Scenariusz korzystny - stopa zwrotu równa średniej algebraicznej z 50% najlepszych rocznych stóp zwrotu z inwestycji w koszyk akcji indeksu S&P 500 w okresie styczeń 2009r.-grudzień 2018r.,
- każdy z scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględnia wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Papierem Wartościowym będącym przedmiotem inwestycji oraz świadczoną Usługą;
- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą. Dodatkowo Bank informuje o procentowym i kwotowym udziale płatności od osób trzecich otrzymywanych przez Bank w całości inwestycji, indywidualnie oraz łącznie z ww. kosztami i opłatami.

	Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Zmiana wartości papieru wartościowego w okresie 12 m-cy [%]	-100%		2,79%		11,26%		19,73%	
Kanał Dostępu	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ	Telefon	PPZ
Potencjalny wynik z inwestycji bez uwzgl. kosztów	-10 000 PLN	-10 000 PLN	10 279,17 PLN	10 279,17 PLN	11 126,22 PLN	11 126,22 PLN	11 973,28 PLN	11 973,28 PLN
Potencjalny wynik z inwestycji z uwzgl. kosztów	-10 104,60 PLN	-10 159,60 PLN	10 174,57 PLN	10 119,57 PLN	11 021,62 PLN	10 966,62 PLN	11 868,68 PLN	11 813,68 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota inwestycji		10 000,00 PLN			
Kanał Dostępu:		Telefon		Punkt Przyjmowania Zleceń	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	Prowizja za przyjęcie i przekazanie zlecenia	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty zw. z usługami Domu Maklerskiego	Prowizja maklerska	0,50%	50 PLN	1,50%	150 PLN
	Opłaty za prowadzenie r-ku	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
	Opłata za przechowywanie (0,008% miesięcznie, 0.096% rocznie)	0,096%	9,60 PLN	0,096%	9,60 PLN
Koszty instrumentu finansowego	-	0,00%	0 PLN	0,00%	0 PLN
Koszty łączne:		0,60%	59,60 PLN	1,60%	159,60 PLN

## Certyfikaty Inwestycyjne

Poniższa ilustracja obrazuje przykład inwestycji w certyfikaty inwestycyjne poprzez złożenie zapisu na rynku pierwotnym. Kalkulacja została przygotowana w oparciu o historyczne zachowanie cen publicznych certyfikatów inwestycyjnych (okres styczeń 2008 - grudzień 2018), których Bank był dystrybutorem. Na potrzeby kalkulacji przyjęto maksymalną stawkę prowizji dystrybucyjnej dla publicznych certyfikatów inwestycyjnych, dla których Bank przyjmował zapisy w latach 2008-2018 oraz założenie że kwotą inwestycji jest 10 000 PLN. Ilustracja ta nie stanowi gwarancji przyszłych wyników inwestycyjnych ani rekomendacji inwestycyjnej Banku.

Założenia dla poszczególnych scenariuszy:

- Scenariusz warunków skrajnych - upadłość funduszu i zerowa wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny,
- Scenariusz niekorzystny - spadek ceny certyfikatu inwestycyjnego w wysokości 25,85% (maksymalny roczny spadek wyceny certyfikatów inwestycyjnych publicznych w okresie styczeń 2008r. - grudzień 2018r.),
- Scenariusz umiarkowany - wzrost ceny certyfikatu inwestycyjnego w wysokości 1,12% (średni roczny wzrost wyceny certyfikatów inwestycyjnych publicznych w okresie styczeń 2008r. - grudzień 2018r.),
- Scenariusz korzystny - wzrost ceny certyfikatu inwestycyjnego w wysokości 34,26% (maksymalny roczny wzrost wyceny certyfikatów inwestycyjnych publicznych w okresie styczeń 2008r. - grudzień 2018r.),
- każdy ze scenariuszy (z wyłączeniem scenariusza warunków skrajnych) uwzględni wszelkie prognozowane skoki lub wahania kosztów związanych z Papierem Wartościowym będącym przedmiotem inwestycji oraz świadczoną Usługą,
- niezależnie od informacji dotyczących wpływu kosztów i opłat na zwrot inwestycji przedstawionych w poszczególnych tabelach dla każdego ze scenariuszy, Bank przedstawia w odrębnej tabeli procentowy i kwotowy udział tych kosztów w podziale na: koszty związane z Usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń oraz koszty związane z instrumentem finansowym objętym Usługą.

	Scenariusz warunków skrajnych	Scenariusz niekorzystny	Scenariusz umiarkowany	Scenariusz korzystny
Zmiana wartości papieru wartościowego w okresie 12 m-cy [%]	-100%	-25,85%	1,12%	34,26%
Kanał Dostępu	Telefon, PPZ	Telefon, PPZ	Telefon, PPZ	Telefon, PPZ
Potencjalny wynik z inwestycji bez uwzgl. kosztów	-10 000 PLN	7 415,41 PLN	10111,96 PLN	13 426,02 PLN
Potencjalny wynik z inwestycji z uwzgl. kosztów	-10 412 PLN	7 003,41 PLN	9 699,96 PLN	13 014,02 PLN

Wpływ udziału kosztów i opłat oraz płatności od osób trzecich na zwrot z inwestycji (w podziale na wartości kwotowe i procentowe)

Kwota inwestycji		10 000 PLN	
Kanał Dostępu:		Telefon, Punkt Przyjmowania Zleceń	
Kategoria opłaty	Opis	Stawka opłaty	Wartość kosztów i opłat
Koszty zw. z Usługą Banku	Prowizja za przyjęcie i przekazanie zlecenia	0,00%	0 PLN
Koszty zw. z usługami Domu Maklerskiego	Prowizja maklerska	0,00%	0 PLN
	Opłaty za prowadzenie r-ku	0,00%	0 PLN
	Opłata za przechowywanie (0,01% miesięcznie, 0,12% rocznie)	0,12%	12 PLN
Koszty instrumentu finansowego	Opłata dystrybucyjna	4,00%	400 PLN
	Opłata za zarządzanie	3,00%	300 PLN
Koszty łączne:		7,12%	712 PLN

#### Przed dokonaniem inwestycji:

- Bank prosi Klienta o zapoznanie się ze szczegółami oferty oraz z Regulaminem Produktów Inwestycyjnych a w nim z usługą przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych,
- Klient podpisuje umowę o świadczenie przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych,
- Klient zawiera Umowę Brokerską z Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A.

### Zasady opodatkowania

Dochody uzyskane z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych oraz z realizacji praw z nich wynikających podlegają opodatkowaniu. Klient jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia osiągniętego dochodu na podstawie informacji przekazanych w szczególności przez biura maklerskie oraz na podstawie innych posiadanych przez niego dokumentów. Przychody oraz koszty w walutach obcych przelicza się na PLN według kursów przewidzianych w regulacjach podatkowych.

## 3. INNE PRODUKTY

### a. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi

#### Cechy produktu

Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi jest produktem umożliwiającym inwestycję kapitału za pośrednictwem ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w różne fundusze inwestycyjne przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony ubezpieczeniowej na życie. Klient może realizować własną strategię inwestycyjną poprzez możliwość wyboru funduszy, dopasowując je do planowanego czasu inwestycji, akceptowanego ryzyka i oczekiwanych zysków.

Produkt jest indywidualnym ubezpieczeniem na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK), w ramach którego Zakład ubezpieczeń wypłaca świadczenie w przypadku śmierci Ubezpieczonego.

Składka ubezpieczeniowa może być opłacana jednorazowo, z możliwością dokonywania wpłat dodatkowych.

Szczegółowe zasady ubezpieczenia są opisane w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia (OWU) dla produktu.

#### Korzyści

- możliwość jednoczesnej inwestycji w jeden lub więcej funduszy w ramach jednej umowy zgodnie z zaplanowanym okresem inwestycji i akceptowanym poziomem ryzyka,
- brak ograniczeń co do ilości zmian i transferów pomiędzy funduszami,
- dostęp do bieżącej wyceny wartości jednostek UFK,
- świadczenie wypłacane wskazanej osobie.

#### Podmioty obsługujące

Bank pełni rolę agenta ubezpieczeniowego, który działa w imieniu i na rzecz Zakładu ubezpieczeń, oferując ubezpieczenia i pośrednicząc przy zawieraniu Umowy ubezpieczenia. Bank nie jest stroną Umowy ubezpieczenia.

Klienci zawierają Umowę ubezpieczenia z Zakładem ubezpieczeń za pośrednictwem Banku. Klient jest stroną Umowy ubezpieczenia zawartej z Zakładem ubezpieczeń.

Bank jest wpisany do rejestru agentów ubezpieczeniowych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, pod numerem 11120807/A.

Informacje o wpisie Banku do rejestru agentów ubezpieczeniowych Klient może sprawdzić na stronie internetowej KNF ([www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl)) poprzez bezpośrednie złożenie wniosku do KNF.

#### Potencjalne rodzaje ryzyka

**Ryzyko kredytowe Zakładu ubezpieczeń** - brak zdolności do regulowania przez Zakład ubezpieczeń (zwany dalej „ZU”) swoich zobowiązań w terminie, w tym ryzyko upadłości ZU (rozumiane jako ryzyko związane z ogłoszeniem upadłości przez ZU i wynikającą z tego możliwością niewywiązania się z zobowiązań umownych wobec Ubezpieczających).

**Ryzyko płynności** - niepewność związana z możliwością szybkiego uzyskania środków z umorzenia tytułów uczestnictwa, w które środki UFK są inwestowane, w wysokości, która nie odbiega znacząco od bieżącej wartości rynkowej, wynikająca z okresu pomiędzy datą zlecenia umorzenia a datą realizacji.

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia strat wynikających ze spadku wartości jednostek uczestnictwa w UFK, wskutek spadku wartości lub ograniczeń dotyczących zbycia instrumentów finansowych, w które inwestowane są środki w ramach UFK.

**Ryzyko prawne i podatkowe** - zmiany regulacji prawnych lub podatkowych mogących mieć wpływ na umowę ubezpieczenia.

**Ryzyko kredytowe** - brak zdolności emitenta papierów wartościowych, w którego środki w ramach UFK są inwestowane, do wywiązywania się ze swoich zobowiązań w terminie (w całości lub części), wynikająca z tego zmiana oceny emitenta (ratingu) i jej wpływ na wartość aktywów UFK.

**Ryzyko ograniczonego dostępu do środków zgromadzonych w ramach umowy ubezpieczenia** - związane z wystąpieniem okoliczności niezależnych od Zakładu Ubezpieczeń, np. decyzją regulatora, zawieszeniem notowań instrumentu finansowego, wstrzymaniem umorzeń jednostek uczestnictwa przez fundusze inwestycyjne, brakiem możliwości szybkiego uzyskania środków z umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, w którym środki w ramach UFK są inwestowane.

**Ryzyko stopy procentowej** - ryzyko spadku wartości aktywów UFK, w sytuacji zmian rynkowych stóp procentowych.

**Ryzyko specyficzne** - ryzyko spadku wartości aktywów UFK, wynikające z indywidualnej sytuacji danej spółki, w której papiery wartościowe środki w ramach UFK są inwestowane. Przykładowo ryzyko to może być związane z jakością prac zarządu spółki, której papiery wartościowe są nabywane, zmianą strategii biznesowej tej spółki i zdarzeniami losowymi dotyczącymi spółki.

**Ryzyko zmienności cen** - ceny jednostek uczestnictwa UFK mogą podlegać w krótkim okresie znacznym wahaniom, powodując zmianę wartości zainwestowanego kapitału.

**Ryzyko związane z koncentracją aktywów** - ryzyko wynikające z braku zróżnicowania alokacji pomiędzy UFK w ramach danej składki, a także w ramach samego danego UFK.

**Ryzyko walutowe** - ryzyko spadku wartości aktywów netto spowodowanego zmianą kursów walut, w jakich są wyceniane aktywa bazowe, względem waluty wyceny.

### Przed zawarciem umowy ubezpieczenia:

- Bank dokonuje Oceny Wiedzy i Doświadczenia,
- Bank weryfikuje, czy Klient należy do kategorii „osób amerykańskich” albo innej kategorii osób podlegających wyłączeniu,
- Bank prosi Klienta o zapoznanie się ze szczegółami oferty,
- Klient potwierdza otrzymanie i zapoznanie się z treścią OWU,
- Klient zapoznaje się z dodatkowymi dokumentami dotyczącymi Umowy Ubezpieczenia oraz Załącznikiem do OWU (z informacjami m.in. o opłatach),
- Bank przeprowadza testy odpowiedniości,
- Klient składa podpisany wniosek o zawarcie Umowy ubezpieczenia w placówce Banku i dokonuje wpłaty należnej składki.
- Przekazanie Kluczowych Informacji dla Klienta do wybranego wariantu polisy.

### Zasady opodatkowania

Dochód z ubezpieczeń powiązanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Dochodem z tytułu inwestowania składki ubezpieczeniowej, w przypadku ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, jest dodatnia różnica między wypłaconą kwotą a sumą składek wpłaconych do Zakładu ubezpieczeń, które zostały przekazane na fundusz kapitałowy. Klient nie jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku, o ile jego poboru dokona Zakład ubezpieczeń działający jako płatnik podatku.

Pozostałe świadczenia ubezpieczeniowe z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych mogą być zwolnione z podatku dochodowego od osób fizycznych na zasadach określonych w przepisach ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Przenoszenie aktywów (transfery) pomiędzy UFK, w ramach danego produktu oferowanego przez Zakład ubezpieczeń, nie wiąże się z powstaniem dochodu do opodatkowania, gdyż jako zdarzenie związane z powstaniem dochodu i zapłatą podatku dochodowego od osób fizycznych jest traktowany moment wypłaty środków z Umowy ubezpieczenia.

Suma ubezpieczenia wypłacona uposażonemu w przypadku śmierci Ubezpieczonego nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn (świadczenie nie jest zaliczane do masy spadkowej).

### III. INFORMACJE O BANKU

Bank Handlowy w Warszawie S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa i działa pod marką Citi Handlowy.

Bank został powołany aktem notarialnym z dnia 13 kwietnia 1870 r. i jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w Warszawie, pod numerem KRS: 0000001538 oraz posiada następujące numery identyfikacji: NIP 5260300291 oraz REGON 000013037.

Bank jest członkiem Citigroup Inc. Podmiotem dominującym dla Banku jest Citibank Overseas Investments Corporation, podmiot zależny od Citibank N.A.

Klienci mogą kontaktować się z Bankiem poprzez sieć Oddziałów, których lista znajduje się na stronie internetowej Banku ([www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)).

Klienci mogą również kontaktować się z Bankiem przez CitiPhone:

- Klienci indywidualni pod nr tel. 801 32 24 84 lub +48 22 692 24 84;
- Klienci indywidualni Citigold pod nr tel. 800 22 46 53 lub z telefonów komórkowych +48 22 692 24 84.

Koszt połączenia: 801 32 24 84 - cena 1 impulsu + VAT wg taryfy operatora, za każde rozpoczęte 3 minuty; +48 22 692 24 84 - opłata według aktualnej taryfy operatora.

Bank świadczy usługi swoim Klientom w języku polskim. Język polski jest językiem, w którym Klienci mogą kontaktować się z Bankiem. Wszelkie dokumenty przekazywane Klientom przez Bank przygotowywane są w języku polskim. Bank w niektórych przypadkach, na wniosek Klienta, ma możliwość komunikowania się w innym języku niż język polski oraz przekazywania Klientom wybranych dokumentów lub informacji dodatkowo w innych językach (głównie w języku angielskim).

Działalność Banku podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Bank posiada następujące zezwolenia w zakresie działalności inwestycyjnej:

- zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych (obecnie KNF) z dnia 4 lipca 1996 r. na prowadzenie rachunków papierów wartościowych;
- zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 listopada 2007 roku na przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych.

Bank, jako instytucja prowadząca rachunki papierów wartościowych, gwarantuje bezpieczeństwo przechowywanych aktywów, zachowanie pełnej poufności o przechowywanych aktywach oraz ich bezwzględne oddzielenie od aktywów własnych Banku. Ewidencja papierów wartościowych prowadzona jest przez Bank zgodnie z przepisami Ustawy oraz aktami wykonawczymi do tej Ustawy. Zasady ewidencji papierów wartościowych, zasady rozliczeń operacji na papierach oraz zasady realizacji praw z papierów wartościowych są zgodne z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz regulacjami innych właściwych podmiotów przechowujących lub rejestrujących papiery wartościowe (np. Narodowego Banku Polskiego, Clearstream).

W celu ochrony aktywów Klientów Bank prowadzi codzienny monitoring przechowywanych na rzecz Klienta instrumentów finansowych. Weryfikacji podlegają salda przechowywanych instrumentów oraz wszystkie transakcje rozliczone na rachunku papierów wartościowych w danym dniu ewidencyjnym.



## IV. WAŻNE INFORMACJE

Produkty inwestycyjne oraz ubezpieczeniowe z elementem inwestycyjnym są dostępne wyłącznie dla posiadaczy rachunku bankowego w Banku.

Produkty ubezpieczeniowe z elementem inwestycyjnym, produkty inwestycyjne, w tym fundusze inwestycyjne, nie są depozytem, zobowiązaniem ani nie są gwarantowane przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., ani żaden z podmiotów zależnych od lub powiązanych z Citigroup, z wyłączeniem produktów inwestycyjnych, gdzie emitentem lub gwarantem jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. albo podmiot zależny od lub powiązany z Citigroup. W przypadku produktów inwestycyjnych ochrona kapitału i/lub gwarancja odsetek, jeśli dotyczy, są zobowiązaniem emitenta produktu inwestycyjnego.

Produkty inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty całości zainwestowanego kapitału. Produkty ubezpieczeniowe z elementem inwestycyjnym są obarczone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału. Klient, podejmując decyzję o zakupie lub sprzedaży produktu inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego z elementem inwestycyjnym, powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwości zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom Klienta i w związku z tym niezyskania założonych przez Klienta zysków.

Podejmując decyzje inwestycyjne należy zwrócić uwagę na dywersyfikację portfela inwestycyjnego, uwzględniając nie tylko aktywa w produktach dostępnych poprzez Bank Handlowy w Warszawie S.A., ale także aktywa w innych instytucjach finansowych. Koncentracja aktywów, rozumiana jako wysoki udział danego instrumentu finansowego, instrumentów tego samego rodzaju, tego samego emitenta, czy też tej samej klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym, może generować większe ryzyko niż zdywersyfikowane podejście do tych elementów, co ma znaczenie dla dopasowania portfela inwestycyjnego do własnych celów inwestycyjnych oraz akceptacji poziomu ryzyka. W celu omówienia ogólnej struktury portfela inwestycyjnego oraz możliwych form dywersyfikacji wskazane jest omówienie tego z przedstawicielem Banku.

Wierzytelności z umowy ubezpieczenia są zabezpieczone przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny w zakresie określonym przez Ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Ustawa o UFG). Oznacza to, że gdy Ubezpieczyciel stanie się niewypłacalny w przypadkach określonych przez Ustawę o UFG, Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny zaspokoi w części roszczenia osób uprawnionych z Umów ubezpieczenia na życie, w wysokości 50% wierzytelności, do kwoty nie większej niż równowartość 30 000 EUR w złotych. Dotychczasowe wyniki funduszy inwestycyjnych, portfeli inwestycyjnych, indeksów giełdowych, kursów walutowych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, od których zależy rentowność inwestycji, nie stanowią gwarancji ich przyszłych wyników.

Podatki od przychodów z zysków kapitałowych (w tym z tytułu odsetek) obciążają Klienta. Bank pobiera w imieniu Klienta podatek albo zaliczki na podatek tylko wówczas, gdy obowiązek poboru takiego podatku wyraźnie wynika z obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa polskiego lub obowiązujących Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Bank nie jest podmiotem uprawnionym do interpretacji przepisów podatkowych ani do wykonywania czynności doradztwa podatkowego w rozumieniu Ustawy o doradztwie podatkowym, dlatego powyższe informacje nie mogą być traktowane jako opinia podatkowa. W celu prawidłowej oceny konsekwencji podatkowych należy zasięgnąć opinii podmiotów posiadających stosowne uprawnienia albo wystąpić do właściwego organu podatkowego o udzielenie pisemnej interpretacji zakresu i sposobu zastosowania prawa podatkowego.

Bank świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego wyłącznie Klientom, którzy zawarli z Bankiem umowę o świadczenie tej usługi. Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona jest przez Bank wyłącznie w ramach:

- Jednostek Jednostek Funduszy Inwestycyjnych, dla których Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia, z wyłączeniem planów systematycznego inwestowania oraz indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (z późn. zm.) lub typów Jednostek Funduszy Inwestycyjnych w odniesieniu do których Klient nie uzyskał pozytywnego wyniku Oceny Wiedzy i Doświadczenia;
- Certyfikatów inwestycyjnych, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku lub Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.;
- Obligacji Strukturyzowanych, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku, których emitentami są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej (grupa Citi) lub inne podmioty nie należące do niej, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku.
- Obligacji Skarbowych, których nabycie jest możliwe za pośrednictwem Banku lub Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.”;

Wszelkie informacje zawarte w niniejszej broszurze mają charakter informacyjny i nie stanowią oferty w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego ani zachęty do składania zleceń, dokonywania transakcji.

# I. ZAŁĄCZNIK NR 1 - INFORMACJE NA TEMAT KOSZTÓW I OPŁAT ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZONYMI USŁUGAMI ORAZ INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ŚWIADCZEŃ PRZYJMOWANYCH OD OSÓB TRZECICH

## SPOSÓB PREZENTACJI INFORMACJI

W niniejszym Załączniku Bank przedstawia ogólne Informacje o kosztach Ex Ante obejmujące:

- 1) informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem danej Usługi,
- 2) informacje na temat kosztów i opłat związanych z danym rodzajem instrumentów finansowych objętych Usługą, oraz
- 3) informacje na temat świadczeń przyjmowanych przez Bank od podmiotów trzecich („Zachęty”).
  - Informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem danej Usługi przedstawione są w formie tabeli, obejmującej pięć pozycji: opłaty jednorazowe, opłaty bieżące, wszystkie koszty związane z transakcjami zainicjowanymi w trakcie świadczenia Usługi, wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi oraz koszty dodatkowe.
  - Informacje na temat kosztów i opłat związanych z danym rodzajem instrumentów finansowych objętych poszczególną Usługą przedstawione są w osobnej tabeli. Tabela ta obejmuje cztery pozycje: opłaty jednorazowe, opłaty bieżące, wszystkie koszty związane z transakcjami oraz koszty dodatkowe.
  - W przypadku gdy w związku z Usługą lub instrumentem finansowym Bank nie pobiera poszczególnych opłat lub nie obciąża Klienta kosztami, w poszczególnej pozycji tabel wpisane jest „brak”.
  - W przypadku gdy ze względu na charakter danej Usługi lub instrumentu finansowego nie występują opłaty lub koszty, w poszczególnej pozycji tabel wpisane jest „nie dotyczy”.
  - W przypadku gdy ze względu na charakter danych kosztów lub opłat Bank nie jest w stanie podać konkretnych ich wysokości, wskazane są wartości maksymalne, procentowe lub widełkowe kosztów lub opłat lub sposób ich ustalenia.
  - Informacje na temat świadczeń przyjmowanych przez Bank od podmiotów trzecich („Zachęty”) przedstawione są w osobnej sekcji zawartej w niniejszym Załączniku.

## 1. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ WYKONYWANIA ZLECEŃ NA RACHUNEK KLIENTA ORAZ INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, KTÓRYCH DOTYCZY TA USŁUGA

### Koszty i opłaty związane z Usługą wykonywania Zleceń

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	Prowizja Banku z tytułu zbycia przez Klienta Obligacji Strukturyzowanych	0,00% do 1,00% wartości rynkowej Obligacji Strukturyzowanej. Ostateczna wysokość prowizji zależy od warunków rynkowych, w tym zmian wartości instrumentu bazowego, w dniu Transakcji. Bank przekazuje Klientom informacje o ostatecznej wysokości prowizji przy składaniu Zlecenia
	Prowizja Banku z tytułu zbycia przez Klienta obligacji skarbowej	0,5% od wartości rynkowej obligacji Skarbowej
	Prowizja Banku z tytułu zbycia przez Klienta obligacji korporacyjnej	0,5% od wartości rynkowej obligacji korporacyjnej
	Opłata Banku z tytułu zawarcia Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej	maksymalnie 50% kwoty oprocentowania z tytułu Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej. Wysokość opłaty ustalana jest każdorazowo przez Bank po analizie proponowanych warunków Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej. Wysokość opłaty zależy od Waluty Bazowej, Waluty Alternatywnej, zmienności tych walut na rynku walutowym, poziomu Kursu Wymiany oraz wysokości stóp procentowych. Opłata obniża kwotę Odsetek z Inwestycji Dwuwalutowej wypłacanych Klientowi w Dniu Zakończenia Inwestycji Dwuwalutowej, zaś w przypadku wypowiedzenia przez Klienta Transakcji Inwestycji Dwuwalutowej opłata ta obniży Kwotę Inwestycji.
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi świadczonymi w związku z usługą wykonywania zleceń na rachunek klienta	Opłata za przechowywanie Obligacji Strukturyzowanych, Obligacji Skarbowych i innych Dłużnych Papierów Wartościowych	0,05% w skali kwartału od wartości rynkowej posiadanych papierów wartościowych, lecz nie mniej niż 10 PLN
	Opłata za przeniesienie Dłużnych Papierów Wartościowych lub Obligacji Strukturyzowanych z odpowiednio Rachunku Papierów Wartościowych lub Rejestru w Banku na inny rachunek Klienta poza Bankiem	0,25% (wartości nominalnej Dłużnych Papierów Wartościowych/Obligacji Strukturyzowanych)
	Opłata za wydanie Świadectwa Depozytowego lub zaświadczenia dotyczącego stanu Rachunku Papierów Wartościowych lub Rejestru w Banku	30 PLN
Koszty dodatkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Koszty i opłaty związane z Obligacją Strukturyzowaną

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	<b>Marża Banku</b> stanowiąca część Ceny Netto za nabycie Obligacji Strukturyzowanej. Cena Netto to cena, po której Klient nabywa Obligację Strukturyzowaną uwzględniająca marżę Banku, ale nie uwzględniająca kwoty narosłych odsetek	0,5%-4,0% wartości nominalnej Obligacji Strukturyzowanej
	<b>Podatek od przychodów kapitałowych</b>	19% od kwoty odsetek lub dyskonta (tj. różnicy między ceną zakupu a kwotą uzyskaną tytułem wykupu Obligacji lub wcześniejszej sprzedaży Obligacji).
Koszty dodatkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Koszty i opłaty związane z obligacją skarbową

(od 3 stycznia 2018 r. Bank nie oferuje możliwości nabywania obligacji skarbowych w ramach transakcji zawieranych bezpośrednio z Bankiem)

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	<b>Podatek od przychodów kapitałowych</b>	19% od kwoty odsetek lub dyskonta (tj. różnicy między ceną zakupu a kwotą uzyskaną tytułem wykupu obligacji skarbowej lub wcześniejszej sprzedaży obligacji skarbowej).
Koszty dodatkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Koszty i opłaty związane z Transakcją Inwestycji Dwuwalutowej

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	<b>Koszty związane z przedterminowym zakończeniem Transakcji</b>	do 20,00% kwoty Inwestycji Klienta
	<b>Podatek od przychodów kapitałowych</b>	19% od zysków kapitałowych
Koszty dodatkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

## 2. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ NABYWANIA I ODKUPYWANIA ORAZ PRZEKAZYWANIA INNYCH OŚWIADCZEŃ WOLI DOTYCZĄCYCH TYTUŁÓW UCZESTNICTWA) ORAZ TYTUŁAMI UCZESTNICTWA OBJĘTYMI TĄ USŁUGĄ (FUNDUSZE FIO, SFIO, UNIJNE AFI ORAZ FUNDUSZE ZAGRANICZNE)

### Koszty i opłaty związane z usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	brak	brak
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi świadczonymi w związku z usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń	brak	brak
Koszty dodatkowe	nie dotyczy	nie dotyczy

### Koszty i opłaty związane z Tytułami Uczestnictwa

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	Opłata manipulacyjna	Maksymalna wysokość opłaty określona jest w statucie danego funduszu inwestycyjnego. Bank informuje Klienta o faktycznej wysokości tej opłaty w chwili przyjęcia Zlecenia nabycia danego Tytułu Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że ze względu na zasadę kumulacji, dokładna kwota pobranej opłaty za nabycie zostanie zawarta na przesłanym potwierdzeniu transakcji.
Opłaty bieżące	Opłata za zarządzanie funduszem inwestycyjnym	Wysokość opłaty określona jest w statucie danego funduszu inwestycyjnego, który wyemitował Tytuły Uczestnictwa. Bank informuje Klienta o faktycznej wysokości tej opłaty w chwili przyjęcia Zlecenia nabycia danego Tytułu Uczestnictwa.
Wszystkie koszty związane z transakcjami	Inne opłaty	Wysokość opłaty określona jest w statucie danego funduszu inwestycyjnego, który wyemitował Tytuły Uczestnictwa
	Podatek od przychodów kapitałowych	19% zryczałtowany podatek dochodowy od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych. Dochodem jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa a kosztem ich nabycia. Przychody oraz koszty w walutach obcych przelicza się na PLN według kursów przewidzianych w regulacjach podatkowych.
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik	Wysokość opłaty określona jest w statucie danego funduszu inwestycyjnego, który wyemitował Tytuły Uczestnictwa. Naliczana jest w przypadku, gdy fundusz osiąga stopę zwrotu przewyższającą określony poziom (benchmark). Jest to opłata zmienna, zależy od rodzaju funduszu i wielkości wypracowanego zysku.

### 3. KOSZTY OPŁAT ZWIĄZANE Z USŁUGĄ PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Bank nie obciąża klienta opłatami i kosztami w związku ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych.

Informacje na temat kosztów i opłat związanych z wykonaniem zlecenia Klienta oraz prowadzeniem rachunku przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. dostępne są na stronie internetowej <http://www.dmbh.pl/poland/dmbh/dokumenty.html>

#### Koszty i opłaty związane z Usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / koszty	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	brak	brak
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi świadczonymi w związku z usługą przyjmowania i przekazywania Zleceń	brak	brak
Koszty dodatkowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

#### Koszty i opłaty związane z Papierami Wartościowymi dostępnymi w usłudze przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	Prowizje i opłaty za pośrednictwo w obrocie Papierami Wartościowymi Opłata dystrybucyjna za złożenie zapisu na rynku pierwotnym	Wysokość opłaty określona jest Tabeli Opłat i Prowizji Domu Maklerskiego Wysokość opłaty określona jest w prospekcie emisyjnym
Opłaty bieżące	Opłata za przechowywanie Papierów Wartościowych Opłata z tytułu zarządzania funduszem (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i ETF)	Wysokość opłaty określona jest Tabeli Opłat i Prowizji Domu Maklerskiego Wysokość opłaty określona jest w prospekcie emisyjnym/ statucie funduszu
Wszystkie koszty związane z transakcjami	Opłaty zw. z prowadzeniem Rachunku Inwestycyjnego i usług dodatkowych	Dostępne usługi oraz wysokość opłat określone są w Tabeli Opłat i Prowizji Domu Maklerskiego
Koszty dodatkowe	Podatek od przychodów kapitałowych	Opodatkowanie zysków kapitałowych (dochodów uzyskanych ze zbycia papierów wartościowych i realizacji praw z nich wynikających) liniową 19% stawką podatkową

#### 4. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ORAZ INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI TĄ USŁUGĄ

Koszty i opłaty związane z usługą doradztwa inwestycyjnego

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Kwota	Procentowa wartość inwestycji
Opłaty jednorazowe	brak	brak	brak
Opłaty bieżące	brak	brak	brak
Wszystkie koszty związane z transakcjami	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi świadczonymi w związku z usługą doradztwa inwestycyjnego	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Koszty dodatkowe	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Suma kosztów i opłat	brak	brak	brak

Informacje na temat kosztów i opłat związanych z Obligacjami Strukturyzowanymi, obligacjami skarbowymi, Tytułami Uczestnictwa Funduszy oraz Certyfikatami Inwestycyjnymi, które objęte są usługą doradztwa inwestycyjnego świadczoną przez Bank zawarte są w pkt 1 i 2 powyżej.

#### 5. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ PROWADZENIA RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, REJESTRU ZAGRANICZNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RACHUNKU POMOCNICZEGO W ZAGRANICZNYM CDPW

Koszty i opłaty związane z usługą

Rodzaj kosztów i opłat	Nazwa opłaty / kosztu	Wysokość opłaty
Opłaty jednorazowe	brak	brak
Opłaty bieżące	<b>Opłata za przechowywanie</b> Obligacji Strukturyzowanych, Obligacji Skarbowych i innych Dłużnych Papierów Wartościowych	0,05% w skali kwartału od wartości rynkowej posiadanych papierów wartościowych, lecz nie mniej niż 10 PLN
Wszystkie koszty związane z transakcjami	nie dotyczy	nie dotyczy
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi świadczonymi w związku z usługą	nie dotyczy	nie dotyczy
Koszty dodatkowe	<b>Opłata za przeniesienie</b> Dłużnych Papierów Wartościowych lub Obligacji Strukturyzowanych z odpowiednio Rachunku Papierów Wartościowych lub Rejestru w Banku na inny rachunek Klienta poza Bankiem	0,25% (wartości nominalnej Dłużnych Papierów Wartościowych/Obligacji Strukturyzowanych)
	<b>Opłata za wydanie Świadectwa Depozytowego lub zaświadczenia</b> dotyczącego stanu Rachunku Papierów Wartościowych lub Rejestru w Banku	30 PLN

Koszty i opłaty związane z instrumentami finansowymi objętymi usługą opisane zostały w pkt. 1 powyżej.

## INFORMACJE OGÓLNE - PŁATNOŚCI OD OSÓB TRZECICH („ZACHĘTY”)

Na podstawie umowy współpracy zawartej pomiędzy Bankiem a Domem Maklerskim Banku Handlowego S.A. („DMBH”) Bank otrzymuje następujące Zachęty w związku ze świadczeniem na rzecz Klientów Banku będących klientami Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych:

- świadczenia niepieniężne w postaci udostępnienia Bankowi przez DMBH systemów informatycznych, szkoleń przeznaczonych dla pracowników Banku oraz materiałów informacyjnych dotyczących rynku kapitałowego,
- świadczenia pieniężne, stanowiące zwrot kosztów poniesionych przez Bank w związku ze świadczeniem usług dodatkowych, mających na celu poprawę jakości Usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych.

Za czynności wykonywane przez Bank w ramach usług dodatkowych lub usług wyższego stopnia, świadczone na rzecz klientów w celu poprawienia jakości świadczonej Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszu, Bank przyjmuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne od podmiotów trzecich.

Dodatkowe szczegóły na temat powyższych świadczeń są dostępne u Opiekuna Klienta w Oddziale Banku.

Bank informuje również, że w związku z pośrednictwem Banku w zakresie zbywania i odkupywania Tytułów Uczestnictwa Funduszu w ramach świadczenia Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa.

Bank otrzymuje przekazywaną przez Fundusz opłatę manipulacyjną (jeśli opłata taka jest pobierana). Opłaty manipulacyjne należne są od Klienta, jako uczestnika danego Funduszu i nie stanowią Zachęt.











[www.citigold.pl](http://www.citigold.pl)  
citi handlowy®

---

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr. KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91, wysokość kapitału zakładowego wynosi 522 638 400 złotych; kapitał został w pełni opłacony. Znaki Citi oraz Citi Handlowy stanowią zarejestrowane znaki towarowe Citigroup Inc., używane na podstawie licencji. Spółce Citigroup Inc. oraz jej spółkom zależnym przysługują również prawa do niektórych innych znaków towarowych tu użytych. Niniejszy materiał reklamowy został wydany jedynie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego.