



Dom Maklerski BDM S.A.

Informacje dla Klienta Wydziału Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonej usługi, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych

Wprowadzono Uchwałą nr 21/X/2018 Zarządu BDM SA z dnia 19 października 2018 roku
Obowiązuje od 21 października 2018 roku.

Dom Maklerski BDM Spółka Akcyjna (dalej BDM) prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie udzielonego decyzją z dnia 26 marca 2002 roku, nr KPWiG-4021-7/2002, decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (dalej KNF, adres: Plac Powstańców Warszawy 1, 00-030 Warszawa) wydanej 28 czerwca 2010 roku, nr DFL/4020/168/21/1/2/26/09/10PK oraz Decyzji KNF nr DRK/WL/4020/3/30/2017/2/1 z dnia 26 września 2017 roku.

Klient może kontaktować się z firmą inwestycyjną wykorzystując poniższe dane teleadresowe:
Dom Maklerski BDM, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała, tel. /33/ 81 28 440, fax /33/ 812-84-02, portfel@bdm.pl.

BDM świadczy usługi zarządzania na podstawie Umowy o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz Regulaminu świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przez Dom Maklerski BDM S.A..

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

- język polski.

Języki w których sporządzane są dokumenty:

- język polski

Wskazanie rynków, na których firma inwestycyjna wykonuje zlecenia

BDM wykonuje zlecenia na następujących rynkach regulowanych:

- rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w tym na:
 - rynku podstawowym
 - rynku równoległym
 - rynku Catalyst.
- rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w tym na:
 - rynku NewConnect
 - rynku Catalyst.

Informacja na temat dokumentów regulujących koszty i opłaty ponoszone przez Klienta

Opłaty ponoszone przez Klienta zawarte są w „TABELI OPŁAT I PROWIZJI ZA ZARZĄDZENIE PORTFELEM ORAZ OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM”, będącej załącznikiem nr 2 do Regulaminu świadczenia usług zarządzania portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej z zastrzeżeniem, iż:

- opłaty dotyczące inwestowania w otwarte fundusze inwestycyjne lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych regulują właściwe dokumenty ofertowe ustalone i redagowane przez TFI zarządzające danym funduszem,
- provizje dotyczące nabycia instrumentów finansowych na rynku pierwotnym, w ofercie publicznej lub niepublicznej regulują właściwe dokumenty ofertowe,
- opłaty ponoszone przez BDM na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i KDPW_CCP S.A. w związku ze świadczeniem usług maklerskich zawarte są w załączniku nr 1,

Szczegółne informacje dotyczące usługi zarządzania

BDM informuje, iż:

- a) informacje na temat metody oraz częstotliwości wycen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Klienta;
 - b) szczegóły dotyczące uznaniowego przekazywania w zarządzanie wszystkich lub części instrumentów finansowych lub funduszy znajdujących się w portfelu Klienta;
 - c) wskazanie wszelkich wartości referencyjnych, do których porównywane będą wyniki portfela Klienta;
 - d) rodzaje instrumentów finansowych, które może obejmować portfel Klienta, oraz rodzaje transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem takich instrumentów, w tym wszelkie limity;
 - e) cele zarządzania, poziom ryzyka związany z uznaniowym charakterem decyzji personelu kierowniczego oraz wszelkie konkretne ograniczenia swobody podejmowania takich decyzji;
- zawarte są w Regulaminie świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uchwałach Zarządu.

Zasady wnoszenia i załatwiania skarg przez firmę inwestycyjną

Zasady wnoszenia i rozpatrywania przez BDM skarg Klientów składanych w związku ze świadczoną przez BDM usługą zarządzania portfelem wskazane są w Regulaminie świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przez Dom Maklerski BDM S.A..

Zasady postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku powstania konfliktu

Przed zawarciem umowy BDM informuje Klienta za pomocą trwałego nośnika informacji, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient wyraźnie potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu i wolę zawarcia umowy. BDM informuje Klienta o zaistnieniu konfliktu interesów także w czasie obowiązywania umowy łączącej obie strony, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne BDM nie zapewniają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta. Przez konflikt interesów rozumie się znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BDM (lub osoby powiązanej z BDM) i obowiązkiem działania w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów. BDM oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów ze swoimi Klientami. Jednocześnie prowadząc działalność maklerską zarówno w imieniu własnym jak i wielu Klientów, nie może tego rodzaju konfliktu wykluczyć. BDM posiada wewnętrzne regulacje ograniczające do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o zleceniach, mające na celu uniemożliwienie wykorzystania przez pracowników informacji uzyskiwanych w wyniku wykonywanych obowiązków, dotyczące przepływu informacji pomiędzy obszarami, których przedmiotem działalności jest sprzedaż i kupno instrumentów finansowych na rachunek Klienta, a obszarem inwestycji własnych lub przygotowującym rekomendacje, analizy i raporty, określające zasady dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową i informację poufną oraz zasady nadzoru nad przepływem i wykorzystywaniem informacji poufnych. Na żądanie Klienta, BDM udostępni na trwałym nośniku szczegółowe informacje dotyczące zasad zarządzania konfliktem interesów. W sytuacji, gdy mimo wewnętrznej organizacji oraz regulacji BDM mogłoby dojść do naruszenia interesu Klienta w wyniku powstałego konfliktu interesów, BDM wstrzymuje się z wykonywaniem umowy. W takim przypadku Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej, potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu oraz pisemnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy pomimo istnienia tego konfliktu. (par 4 ust 6 reg. WZPI)

Zakres, częstotliwość i terminy raportów ze świadczenia usługi maklerskiej

Zakres, częstotliwość i terminy raportów ze świadczenia usługi zarządzania portfelem na podstawie zawieranej umowy, przekazywanych Klientowi przez BDM, wskazane są w Regulaminie świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przez Dom Maklerski BDM S.A..

Informacje dotyczące obowiązków podatkowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ochrona aktywów – uczestnictwo firmy inwestycyjnej w systemie gwarantującym bezpieczeństwo aktywów

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

Możliwość działania za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

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

Wskazanie ryzyk związanych z inwestowaniem w rozmaite instrumenty finansowe

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

Rodzaje i opis instrumentów finansowych

Definicje pojęć użytych w opisie instrumentów

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

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

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

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

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

Instrumenty Rynku Pieniężnego

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

Instrumenty Dłużne

INSTRUMENT	OPIS
Obligacja skarbowa	Papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; szczegółowy opis obligacji skarbowych można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl ; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny Ministra Finansów, dostępny na stronach internetowych Ministerstwa Finansów: www.mf.gov.pl ; obligacje skarbowe mogą podlegać wórnemu obrotowi na rynku międzybankowym oraz na rynku regulowanym; zmienność ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu

	oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie.
Obligacje przedsiębiorstw – papiery komercyjne	Papiery wartościowe zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo emitowane przez przedsiębiorstwa, o określonym terminie wykupu o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku zorganizowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu zorganizowanego; zmiennosc ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od terminu do wykupu, mechanizmu oprocentowania oraz zmian zdolności kredytowej emitenta; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje papierów komercyjnych; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.
List zastawny	Papier wartościowy emitowany przez banki hipoteczne, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, którego podstawę emisji (zabezpieczenie) stanowią dla: - hipotecznych listów zastawnych – wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami, - publicznych listów zastawnych – wierzytelności z tytułu kredytów w części zabezpieczonej wraz z odsetkami gwarancją lub poręczeniem udzielonym przez m.in. NBP, EBC, rządy lub banki centralne krajów członkowskich Unii Europejskiej oraz jednostki samorządu terytorialnego a także wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych w/w podmiotom; posiadacze listów zastawnych mają pierwszeństwo w zaspokajaniu swoich wierzytelności z określonych aktywów banku emitenta nad innymi wierzycielami tego banku, w przypadku jego niewypłacalności; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje listów zastawnych; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie.
Obligacja komunalna	Papier wartościowy emitowany przez jednostki samorządu terytorialnego (miasta, gminy lub ich związki), o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania jednostek samorządu terytorialnego w wypadku ich bankructwa są zgodnie z polskim prawem przejmowane przez inne jednostki samorządu terytorialnego; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez organizatora emisji lub emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania; ryzyko kredytowe – niskie.
Certyfikat depozytowy	Papier wartościowy emitowany przez banki, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania banków w polskim systemie bankowym są gwarantowane do określonej wysokości przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego; zmiennosc ceny - niska / średnia - zależnie od mechanizmu oprocentowania, terminu do wykupu oraz zmian zdolności kredytowej emitenta; ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje certyfikatów; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu; ryzyko kredytowe - niskie / średnie – zależnie od zdolności kredytowej banku.
Obligacja zamienna przedsiębiorstwa	Papier wartościowy emitowany przez przedsiębiorstwa, po określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który po spełnieniu określonych warunków może być zamieniony na ustaloną ilość akcji emitenta; w zależności od przyjętego mechanizmu zamiana może nastąpić na żądanie posiadacza lub na żądanie emitenta; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; instrument złożony z części dłużnej oraz części opcyjnej; wartość części dłużnej podlega zmianom analogicznie do zmian wartości zwykłej obligacji emitenta; wartość części opcyjnej podlega znacznym wahaniom zależnie do zmian ceny akcji emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego; dźwignia finansowa – średnia; w przypadku zmian ceny akcji emitenta cena obligacji zamiennej może rosnąć lub spadać znacznie bardziej niż cena zwykłej obligacji emitenta w podobnych warunkach rynkowych, ze względu na znaczące zmiany wartości części opcyjnej obligacji zamiennej; zmiennosc ceny - średnia / wysoka – zależnie od mechanizmu oprocentowania, mechanizmu zamiany, terminu

	<p>do wykupu, ceny akcji emitenta oraz jej zmienności; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu; ryzyko kredytowe – niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p>
--	--

Instrumenty Udziałowe

INSTRUMENT	OPIS
Akcje	<p>Papier wartościowy reprezentujący prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym, wynikające z uczestnictwa posiadacza akcji w spółce akcyjnej, a w szczególności prawo do udziału w zyskach spółki; szczegółowy opis akcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl; warianty instrumentu: 1. zależnie od rynku obrotu: akcje notowane na rynku regulowanym, akcje notowane na rynku zorganizowanym - nieregulowanym lub akcje na rynku prywatnym, 2. zależnie od przypisanych praw, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe, 3. zależnie od ograniczeń w obrocie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje imienne, akcje na okaziciela; dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny, udostępniany przez oferującego lub przez emitenta; emitenci akcji notowanych na rynku regulowanym mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości określone przepisami prawa bieżące i okresowe informacje; w przypadku akcji notowanych na rynku zorganizowanym - nieregulowanym emitenci mogą mieć obowiązek udostępniania do publicznej wiadomości określonych przepisami obowiązującymi na tym rynku informacji i dokumentów informacyjnych; zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - niskie / średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne akcje; ryzyko stopy procentowej – niskie; ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Prawo do akcji (PDA)	<p>Papier wartościowy reprezentujący prawo do otrzymania akcji sprzedawanej w publicznej subskrypcji po ostatecznym zarejestrowaniu emisji przez Sąd Rejestrowy oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych; PDA mają za zadanie umożliwić obrót prawem własności do nowych akcji w możliwie krótkim czasie po zakończeniu ich publicznej subskrypcji, bez konieczności oczekiwania na zakończenie formalnej procedury rejestracji; szczegółowy opis PDA można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl; dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny; wtórny obrót PDA odbywa się na rynku regulowanym i podlega takim samym regulom, jak obrót akcjami; zmienność ceny - wysoka; ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne PDA; ryzyko stopy procentowej – niskie; ryzyko kredytowe – niskie.</p>
Prawo poboru	<p>Papier wartościowy, dający jego posiadaczowi prawo do zamiany tego prawa na określoną ilość akcji nowej emisji spółki akcyjnej; Ze względu na rynek obrotu wyróżnia się: prawa poboru akcji spółek prywatnych lub prawa poboru akcji spółek notowanych na rynku regulowanym; spółki notowane na rynku regulowanym obowiązane są przekazywać stosowne informacje o warunkach przyznania praw poboru obecnym akcjonariuszom do publicznej wiadomości; wtórny obrót prawami poboru na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym odbywa się także na rynku regulowanym; dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości prawa poboru może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości akcji spółki, których prawo poboru dotyczy; kierunek zmiany wartości prawa poboru jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości akcji; zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne prawa poboru; ryzyko stopy procentowej – niskie; ryzyko kredytowe - niskie.</p>

Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania

INSTRUMENT	OPIS
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (Jednostka FIO)	<p>warianty instrumentu: 1. ze względu na profil ryzyka: FIO pieniężne, FIO dłużne, FIO mieszane, FIO akcji, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIO dłużne krajowe, FIO dłużne zagraniczne, FIO akcji polskich, FIO akcji zagranicznych, itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIO działające na podst. prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej;</p>

	<p>dokumenty informacyjne:</p> <p>polskie FIO mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty informacyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; jednostki FIO, nie podlegają wtórnemu obrotowi, lecz mogą być umorzone przez fundusz na żądanie ich posiadacza, na warunkach określonych w statutach funduszy; instrument złożony – w skład aktywów FIO mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIO, które szczegółowo powinny być opisane w statucie oraz prospekcie informacyjnym; aktywa FIO są przechowywane przez bank pełniący funkcję Depozytariusza FIO, a sama działalność FIO jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego);</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO;</p> <p>ryzyko płynności – niskie;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO.</p>
ETF (Jednostka ETF)	<p>Jest to specjalny rodzaj jednostek FIO. Emitujące je fundusze ETF (ETF - <i>exchange traded funds</i>) to otwarte fundusze inwestycyjne o specjalnej konstrukcji. Pozwala ona na stworzenie portfela dokładnie odwzorowującego zachowanie instrumentu finansowego, np. indeksu, akcji, surowca itp. bez konieczności zachowywania limitów inwestycyjnych charakterystycznych dla funduszy inwestycyjnych. Fundusze takie są zarządzane pasywnie, tzn. nie mają za zadanie osiągnięcia lepszej stopy zwrotu niż referencyjny instrument finansowy, a możliwie najbardziej zbliżoną, dzięki czemu ograniczane są znacząco koszty zarządzania. Funkcjonowanie ETF jest regulowane, tak jak innych funduszy inwestycyjnych, dyrektywami unijnymi i regulacjami krajowymi. Fundusz ETF może stosować instrumenty pochodne w celu odwzorowywania ścieżki cenowej instrumentu. Fundusze ETF dzielimy ze względu na rodzaj instrumentu referencyjnego, tj. akcyjne, surowcowe, obligacyjne itp. Fundusze ETF mogą odwzorowywać wartość instrumentu w skali 1:1, ale mogą również stosować dźwignię finansową, przez co ich stopa zwrotu będzie wielokrotnością stopy zwrotu instrumentu. Jednostki ETF są notowane na giełdzie, na takiej zasadzie jak akcje, przez co możliwa jest dezinvestycja bez przeprowadzania procesu umorzenia jednostek uczestnictwa, jak w przypadku FIO. Inwestowanie w jednostki ETF pozwala na zajęcie pozycji w instrumencie trudno dostępnym dla przeciętnego inwestora ze względu na koszty transakcyjne oraz skalę inwestycji. Poziom ryzyka jednostek ETF zależy od ryzyka instrumentu referencyjnego oraz dźwigni z jakiej korzysta ETF. Ponadto jednostki ETF charakteryzuje ryzyko:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko płynności – niskie / średnie – w przypadku niskiej płynności na giełdzie, braku animatora itp. - ryzyko rynkowe niskie / średnie / wysokie – charakterystyczne dla instrumentu referencyjnego - ryzyko kredytowe – niskie – w przypadku używania przez ETF instrumentów finansowych istnieje ryzyko, że druga strona kontraktu okaże się niewypłacalna - ryzyko dźwigni finansowej niskie / średnie – w przypadku stosowania przez ETF dźwigni finansowej spadek wartości instrumentu referencyjnego wywołuje większy spadek wartości jednostek ETF
Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych (Certyfikaty FIZ)	<p>Papier wartościowy, stanowiący tytuł uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach FIZ;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ze względu na profil ryzyka: FIZ pieniężne, FIZ dłużne, FIZ mieszane, FIZ akcji, FIZ akcji prywatnych, FIZ nieruchomości, FIZ z gwarantowaną stopą zwrotu, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIZ dłużne krajowe, FIZ dłużne zagraniczne, FIZ akcji polskich, FIZ akcji zagranicznych itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIZ działające na podstawie prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej; <p>Polskie FIZ mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty emisyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; Certyfikaty FIZ mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego; są instrumentami złożonymi - w skład aktywów FIZ mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ, które szczegółowo powinny opisywać jego statut oraz prospekt informacyjny; aktywa FIZ są przechowywane przez bank pełniący funkcję depozytariusza FIZ, a sama działalność FIZ jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego); niektóre FIZ posiadają gwarancję ochrony wpłaconego kapitału (nie uwzględniając opłat manipulacyjnych) na dzień zapadalności funduszu;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne FIZ;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ.</p>

Derywaty (Instrumenty Pochodne)

INSTRUMENT	OPIS
Kontrakty terminowe na akcje i indeksy	Umowa zawierana na rynku regulowanym, w wyniku której sprzedający kontrakt ma obowiązek dostarczyć określone aktywa (akcje lub indeks akcji) nabywcy kontraktu w określonym czasie w przyszłości po określonej

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

zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne warranty; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych warrantów; ryzyko kredytowe – niskie.

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

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

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

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

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

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

Przykładowe prezentacje wpływu prowizji i opłat na ostateczną rentowność inwestycji klienta w zależności od rodzaju i wartości portfela oraz stopy inflacji (dotyczy strategii Bezpiecznej, Stabilnej, Zrównoważonej, Fundamentalnej, Agresywnej).

Założenia wspólne dla poszczególnych kalkulacji:

a) okres inwestycji - 1 rok

b) obliczenia dokonano przy założeniu naliczania standardowych opłat przewidzianych w Taryfie opłat oraz prowizji za zarządzanie i liniowych opłat przewidzianych w Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez DM BDM S.A. dla klientów WZPI (w praktyce klienci mogą indywidualnie posiadać niższe stawki opłat niż zamieszczone w Taryfie opłat i prowizji za zarządzanie).

c) wartość transakcji w okresie inwestycyjnym = wartości portfela

d) stopa inflacji (ostatni roczny wskaźnik inflacji podany przez GUS) **2,00%**

e) w przypadku gdy roczna stopa zwrotu brutto jest równa lub mniejsza od zera prowizja od przyrostu nie jest pobierana (jest równa 0 PLN)

f) stopy referencyjne dla poszczególnych portfeli:

		stopa referencyjna
portfel	bezpieczny (2,5 x st.inflacji)	5,00%
portfel	stabilny (3 x st.inflacji)	6,00%
portfel	zrównoważony (3,5 x st.inflacji)	7,00%
portfel	fundamentalny (4 x st.inflacji)	8,00%
portfel	agresywny (4,5 x st.inflacji)	9,00%

g) stawki prowizji transakcyjnych:

dla obligacji	0,09%	dla aktywów	
	0,30%	do	100 000,00
dla akcji	0,27%	do	250 000,00
	0,23%	powyżej	250 000,00

Przykład 1

wartość portfela - **50 000,00** PLN

Rodzaj portfela/Pobrane opłaty	Bezpieczny		Stabilny		Zrównoważony		Fundamentalny		Agresywny	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
opłata stała	741,37	1,40%	863,11	1,60%	1 317,91	2,40%	1 563,80	2,80%	1 835,20	3,20%
prowizja od przyrostu	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	FAŁSZ	0,00%
opłaty transakcyjne	45,00	0,09%	55,50	0,11%	87,00	0,17%	150,00	0,30%	150,00	0,30%
opłaty łącznie	786,37	1,49%	918,61	1,84%	1 404,91	2,57%	1 713,80	3,10%	1 985,20	3,50%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	3 000,00	6,00%	4 000,00	8,00%	5 000,00	10,00%	6 000,00	12,00%	7 500,00	15,00%

całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	2 255,00	4,51%	3 144,50	6,29%	3 713,00	7,43%	4 450,00	8,90%	5 750,00	11,50%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	0,00	0,00%	-4 000,00	-8,00%	-5 000,00	-10,00%	-6 000,00	-12,00%	-7 500,00	-15,00%
opłaty łącznie	745,00	1,49%	855,50	1,71%	1 287,00	2,57%	1 550,00	3,10%	1 750,00	3,50%
całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	-745,00	-1,49%	-4 855,50	-9,71%	-6 287,00	-12,57%	-7 550,00	-15,10%	-9 250,00	-18,50%

Przykład 2

wartość portfela - 200 000,00 PLN

Rodzaj portfela/Pobrane opłaty	Bezpieczny		Stabilny		Zrównoważony		Fundamentalny		Agresywny	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
opłata stała	2 541,84	1,20%	3 020,98	1,40%	4 393,52	2,00%	5 363,04	2,40%	5 965,96	2,60%
provizja od przyrostu	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
opłaty transakcyjne	180,00	0,09%	216,00	0,11%	324,00	0,16%	540,00	0,27%	540,00	0,27%
opłaty łącznie	2 721,84	1,29%	3 236,98	1,62%	4 717,52	2,16%	5 903,04	2,67%	6 505,96	2,87%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	12 000,00	6,00%	16 000,00	8,00%	20 000,00	10,00%	24 000,00	12,00%	30 000,00	15,00%
całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	9 278,16	4,64%	12 763,02	6,38%	15 282,48	7,64%	18 096,96	9,05%	23 494,04	11,75%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	0	0,00%	-16 000,00	-8,00%	-20 000,00	-10,00%	-24 000,00	-12,00%	-30 000,00	-15,00%
opłaty łącznie	2 577,84	1,29%	2 788,98	1,39%	3 917,52	1,96%	4 751,04	2,38%	4 945,96	2,47%
całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	-2 577,84	-1,29%	-18 788,98	-9,39%	-23 917,52	-11,96%	-28 751,04	-14,38%	-34 945,96	-17,47%

Przykład 3

wartość portfela - 1 000 000,00 PLN

Rodzaj portfela/Pobrane opłaty	Bezpieczny		Stabilny		Zrównoważony		Fundamentalny		Agresywny	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
opłata stała	6 354,60	0,60%	8 631,68	0,80%	13 182,48	1,20%	22 354,00	2,00%	25 249,40	2,20%
provizja od przyrostu	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
opłaty transakcyjne	900,00	0,09%	1 040,00	0,10%	1 460,00	0,15%	2 300,00	0,23%	2 300,00	0,23%
opłaty łącznie	7 254,60	0,69%	9 671,68	0,97%	14 642,48	1,35%	24 654,00	2,23%	27 549,40	2,43%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	60 000,00	6,00%	80 000,00	8,00%	100 000,00	10,00%	120 000,00	12,00%	150 000,00	15,00%
całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	52 745,40	5,27%	70 328,32	7,03%	85 357,52	8,54%	95 346,00	9,53%	122 450,60	12,25%
całkowity zysk/strata brutto/roczna stopa zwrotu brutto (nie uwzględniająca opłat)	0	0,00%	-80 000,00	-8,00%	-100 000,00	-10,00%	-120 000,00	-12,00%	-150 000,00	-15,00%
opłaty łącznie	6 894,60	0,69%	8 391,68	0,84%	12 242,48	1,22%	20 254,00	2,03%	20 949,40	2,09%
całkowity zysk/strata netto/roczna stopa zwrotu netto(uwzględniająca opłaty)	-6 894,60	-0,69%	-88 391,68	-8,84%	-112 242,48	-11,22%	-140 254,00	-14,03%	-170 949,40	-17,09%

BDM zaznacza, że przedstawione symulacje stanowią przykład i nie gwarantują, że w przyszłości rzeczywista struktura wyników klienta usługi zarządzania będzie zbliżona do powyższych scenariuszy.



Dom Maklerski BDM S.A.

Załącznik nr 1 do dokumentu „Informacje dla Klienta Wydziału Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonej usługi, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych”

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

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

9.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży kontraktów terminowych na akcje	0,15 – 0,34 zł od kontraktu w zależności od łącznej liczby kontraktów terminowych danej serii nabytych i zbytych na tej samej sesji giełdowej na rachunek Klienta (GPW 4.1.d)	0,34 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.1.1.1)
10.	Realizacja zleceń kupna i sprzedaży opcji na indeksy	0,60% wartości transakcji, min. 0,20 zł, max 1,20 zł od jednej opcji (GPW 4.2.a)	0,2% wartości premii, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji (KDPW_CCP 3.1.3.1)
11.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na indeksy, obligacje i stawki WBIBOR		0,80 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.3)
12.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na waluty		0,08 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.2)
13.	Wygaśnięcie kontraktów terminowych na akcje		0,34 zł rejestracja jednego kontraktu (KDPW_CCP 3.3.1)
14.	Wykonanie opcji		0,2 % wartości rozliczenia, lecz nie mniej niż 0,20 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji (KDPW_CCP 3.4)
15.	Zgłoszenie transakcji do repozytorium		0,05 zł od każdej transakcji (RT 1.2.1)
16.	Utrzymanie transakcji w repozytorium		0,05 zł od każdej aktywnej transakcji (RT 1.3)
Inne opłaty			
17.	Dostęp do systemów informatycznych giełdy	7.500 zł kwartalnie za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Order Gateway (GPW 1.2.1) 6.000 zł kwartalnie za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway (GPW 1.2.2)	
18.	Korzystanie z systemów informatycznych giełdy	0,04 zł od każdego komunikatu wysłanego przez członka giełdy, nie więcej niż 8.000 zł kwartalnie (GPW 2.2)	
19.	Dystrybucja danych giełdowych	120.000 zł rocznie	
20.	Korzystanie z danych giełdowych	Miesięczna opłata za każdą stację roboczą (każdego klienta): a) 1 oferta - 2,03 zł b) 5 ofert 108,24 zł, c) pełny arkusz 214,02 zł	
21.	Uczestnictwo w KDPW_CCP		20.000 zł rocznie (1.1 KDPW_CCP)
22.	Zgłaszanie transakcji do ARM		400 zł miesięcznie za uczestnictwo 0,04 zł od każdej transakcji

W nawiasach wskazano odpowiednie pozycje w cenniku danego podmiotu:

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

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

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

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

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