

Szczegółowe informacje dotyczące Millennium Domu Maklerskiego S.A. oraz usług świadczonych na podstawie zawieranej umowy

§1. Dane informacyjne

Firma: Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 53322 („Dom Maklerski”),
Siedziba: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa,
Dane telekomunikacyjne: fax (22) 898 32 02, tel. (22) 598 26 00 01,
e-mail: kancelaria@millenniumdm.pl
Numer identyfikacji podatkowej (NIP): 526-10-28-684
Wysokość kapitału zakładowego: 16 500 000,00 zł, kapitał w pełni wpłacony
Podmiot dominujący w grupie kapitałowej, do której należy Millennium Dom Maklerski S.A.: Bank Millennium S.A.
Dom Maklerski działa na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Organem nadzoru jest Komisja Nadzoru Finansowego, Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.

§2. Zakres usług maklerskich świadczonych przez Dom Maklerski

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń, o których mowa powyżej, na rachunek dającego zlecenie,
- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- doradztwo inwestycyjne (usługa świadczona klientom profesjonalnym),
- wymiana walutowa, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym powyżej,
- przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (prowadzone na zasadach ogólnych oraz rachunki IKZE),
- doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną.

§3. System rekompensat oraz system zabezpieczenia aktywów klientów w formie materialnej

W celu zapewnienia należytej ochrony aktywów klientów ewidencjonowanych na rachunkach inwestycyjnych Dom Maklerski uczestniczy w obowiązkowym systemie rekompensat, którego celem jest gromadzenie środków na wypłaty rekompensat inwestorom.

System rekompensat zapewnia inwestorom wypłaty do wysokości określonej Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 poz. 1768 - dalej Ustawa) środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości domu maklerskiego, lub
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- 3) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od inwestora z tytułu świadczonych usług, według stanu w dniu ogłoszenia upadłości domu maklerskiego albo uprawomocnienia się postanowienia sądu oddalającego wniosek o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza nawet na opłacenie kosztów postępowania albo stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego okoliczności wskazanych powyżej, 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.

Kwoty te określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki lub z ilu wierzycielności przysługują mu należności w danym domu maklerskim.

Szczegółowy opis zasad ochrony aktywów klientów gwarantowanej przez system rekompensat znajduje się w Ustawie.

Instrumenty finansowe klientów mające formę dokumentu (niezdematerializowane) przechowywane są przez Dom Maklerski w pomieszczeniach zabezpieczonych przez przeciwpożarowe i przeciwwłamaniowe systemy alarmowe, dodatkowo chronionych całodobowo przez wyspecjalizowaną firmę ochroniarską. Dostęp do ww. pomieszczeń i przechowywanych aktywów posiadają wyłącznie osoby upoważnione, w zakresie wynikającym z wewnętrznych procedur Domu Maklerskiego. Wszelkie zmiany w stanie depozytów przedmiotowych aktywów rejestrowane są zgodnie z procedurami ewidencyjnymi Domu Maklerskiego. Standard prowadzenia depozytu ww. aktywów podlega okresowej kontroli nadzoru wewnętrznego w Domu Maklerskim oraz nadzoru zewnętrznego.

§4. Ryzyko inwestycyjne związane ze świadczeniem usług maklerskich w zakresie instrumentów finansowych

Podstawowe informacje związane z ryzykiem inwestycyjnym:

- im wyższe ryzyko inwestycji, tym wyższa powinna być stopa dochodu/straty tej inwestycji;
- im większa zmienność ceny lub stopy dochodu instrumentu finansowego, tym większe ryzyko inwestycji w ten instrument;
- im większa wrażliwość ceny lub stopy dochodu instrumentu finansowego na czynniki ryzyka, tym większe ryzyko inwestycji w ten instrument;
- ryzyka związane z inwestowaniem w alternatywnych systemach obrotu są wyższe od ryzyka inwestowania na rynkach regulowanych.

Rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe i instrumenty pochodne:

- Ryzyko niedotrzymania warunków
- Ryzyko kursu walutowego
- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko płynności
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen
- Ryzyko rynku

- Ryzyko branży
- Ryzyko specyficzne spółki
- Ryzyko podatkowe
- Ryzyko prawne
- Ryzyko utraty kapitału
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym
- Ryzyko wysokości opłat
- Ryzyko złożoności instrumentu finansowego
- Ryzyko rozliczenia
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów
- Ryzyko związane z dokonywaniem modyfikacji zleceń

Ryzyko niedotrzymania warunków (ryzyko emitenta) – ryzyko związane z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez stronę. Ryzyko takie może pojawiać się w przypadku emitentów obligacji. Najniższy poziom tego ryzyka występuje (w kolejności) dla obligacji emitowanych przez:

- Skarb Państwa
- Jednostki samorządowe
- Instytucje finansowe
- Przedsiębiorstwa

Czasem zdarza się, że ryzyko niedotrzymania warunków dla obligacji emitowanych przez bardzo dobre przedsiębiorstwo może być mniejsze niż ryzyko niedotrzymania warunków dla instytucji finansowej. Do oceny tego ryzyka wykorzystuje się tzw. rating. Rating jest to ocena wydawana przez wyspecjalizowane firmy. Ocena taka określa poziom ryzyka występujący dla danego emitenta. Inwestując w obligacje należy uwzględnić powyższy rodzaj ryzyka dla oceny oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji. Czym większe ryzyko, tym stopa dochodu z inwestycji powinna być wyższa.

Ryzyko kursu walutowego – występuje w przypadku inwestycji w innej walucie i związane jest ze zmiennością kursu waluty, w której indeksowana jest inwestycja. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być błędna ocena inwestycji w zakresie rentowności.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko niestabilności stóp procentowych, powodujące trudność oceny dochodowości inwestycji dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub powiązanych z wysokością stóp procentowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być inwestycja w papiery dłużne o stałym oprocentowaniu, podczas gdy lepsze efekty uzyskuje się inwestując w papiery o zmiennym oprocentowaniu.

Ryzyko płynności – ryzyko niemożności rozpoczęcia lub zakończenia inwestycji spowodowane niewielką płynnością czyli brakiem podaży lub popytu dla danego instrumentu finansowego. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być trudność ze sprzedażą lub zakupem instrumentu finansowego.

Ryzyko krótkookresowych zmian cen – ryzyko występujące na skutek zmienności nastrojów (często emocjonalnych) panujących na rynku wśród inwestorów. Wynikiem takich działań są nieracjonalne zmiany kursów instrumentów finansowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być podjęcie błędnej decyzji o rozpoczęciu lub zakończeniu inwestycji.

Ryzyko rynku – ryzyko zawsze występujące a związane z koniunkturą na rynku instrumentów finansowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być podjęcie błędnej decyzji o rozpoczęciu lub zakończeniu inwestycji.

Ryzyko branży – ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe związane z jedną branżą. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być inwestycja obciążona znacznie większym ryzykiem niż inwestycje alternatywne.

Ryzyko specyficzne spółki – ryzyko dotyczące zdarzeń występujących u emitenta danego instrumentu finansowego. Do istotnych zdarzeń możemy zaliczyć takie zdarzenia jak zawarte istotne umowy i kontrakty, utratę płynności finansowej czy zdarzenia losowe mające znaczący wpływ na sytuację ekonomiczną emitenta. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być znaczna zmiana wartości inwestycji.

Ryzyko podatkowe – ryzyko zmiany przepisów podatkowych wprowadzającej w przypadku inwestowania w instrumenty finansowe większe niż dotychczas obciążenia podatkowe, a w rezultacie zmniejszenie rentowności inwestycji.

Ryzyko prawne – ryzyko związane z niekorzystnymi dla klientów zmianami regulacji prawnych, którym podlegają emitenci lub dystrybutorzy instrumentów finansowych, lub podmioty prowadzące giełdę, rynek pozagiełdowy albo alternatywny system obrotu (np. zmniejszenie zakresu obowiązków informacyjnych emitentów).

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału. W przypadku większości instrumentów finansowych notowanych na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu nie występuje gwarancja zachowania całości albo części kapitału, w związku z czym nabycie tych instrumentów finansowych wiąże się z ryzykiem utraty nawet do 100% wartości kapitału (np. w przypadku akcji) lub – wskutek zastosowania dźwigni finansowej – strat przewyższających 100% zainwestowanego kapitału (np. w przypadku kontraktów terminowych).

Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym – ryzyko niespełnienia warunków dopuszczenia papierów wartościowych emitenta nabywanych na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko wysokości opłat – ryzyko zmiany wysokości opłat pobieranych z tytułu transakcji danym instrumentem finansowym oraz jego przechowywaniem.

Ryzyko złożoności instrumentu finansowego – ryzyko związane z charakterem instrumentu finansowego i jego konstrukcją. Zwykle im bardziej złożona, niestandardowa konstrukcja instrumentu finansowego, tym bardziej rozbudowana jego dokumentacja oraz zawarte w niej opisy. W efekcie zrozumienie zasad funkcjonowania danego instrumentu finansowego może być utrudnione.

Ryzyko rozliczenia – ryzyko nierozliczenia w terminie transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny, wynikające m.in. z zawodności systemów informatycznych bądź innych ograniczeń technicznych.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów – ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki funduszu przez inwestycje w poszczególne aktywa bądź rynki, ze względu na ich duży udział w portfelu funduszu.

Ryzyko związane z dokonywaniem modyfikacji zleceń – zgodnie z trybem obsługi modyfikacji zleceń/dyspozycji przez GPW w czasie sesji może zaistnieć sytuacja jednoczesnego zlecenia przez Inwestora dokonania modyfikacji zlecenia/dyspozycji oraz realizacja na GPW zlecenia/dyspozycji modyfikowanej. W razie zaistnienia takiej sytuacji GPW może zrealizować zarówno zlecenie/dyspozycję modyfikowaną jak i zlecenie/dyspozycję zmodyfikowaną, niezależnie od zamierzeń Inwestora.

Ryzyko niewypłacalności Domu Maklerskiego - jest ryzykiem utraty przez Dom Maklerski zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie. Ryzyko to obejmuje w szczególności ryzyko upadłości Domu Maklerskiego. Ryzyko to może skutkować nie dokonaniem przez Dom Maklerski płatności na rzecz Klienta, które wynikają z warunków zawartych transakcji.

Ryzyko jednostronnego zamknięcia - ryzyko jednostronnego zamknięcia polega na ryzyku, że Dom Maklerski dokona jednostronnego, wcześniejszego zakończenia transakcji, w określonych w odpowiedniej umowie oraz regulaminach przypadkach. Takie wcześniejsze zakończenie transakcji będzie wiązało się z poniesieniem przez Klienta dodatkowych kosztów lub strat. W szczególności wcześniejsze wyjście z inwestycji może być dokonane po gorszej dla Klienta cenie.

Ryzyko obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia - ryzyko to polega na możliwości żądania przez Dom Maklerski wniesienia dodatkowego zabezpieczenia przez Klienta (np. uzupełnienia depozytu zabezpieczającego) w związku z zawartymi transakcjami w trakcie ich trwania, na zasadach przewidzianych w odpowiedniej umowie oraz regulaminach.

Opis mechanizmu dźwigni finansowej (zwanej potocznie lewarem) – mechanizm, który pozwala nabyć instrument finansowy (portfel instrumentów finansowych), angażując tylko część potrzebnych do tego środków finansowych. Gdyby inwestor nabywał instrument finansowy (portfel instrumentów finansowych) bez dźwigni finansowej, powinien zaangażować 100% wymaganych środków finansowych niezbędnych do nabycia takiego instrumentu.

Przykładem wykorzystania mechanizmu dźwigni finansowej jest tzw. odroczonego terminu płatności. W takim przypadku inwestor w chwili rozpoczęcia inwestycji wpłaca tylko część całkowitej wartości inwestycji (np. 30%). Dom Maklerski dopuszcza zastosowanie odroczonego terminu płatności w przypadku akcji niektórych emitentów notowanych na rynku podstawowym GPW oraz obligacji emitowanych przez Skarb Państwa. Inwestor ma obowiązek pełnej zapłaty za transakcję najpóźniej przed dokonaniem rozrachunku tej transakcji w KDPW. Zbycie nabytych z wykorzystaniem odroczonego terminu płatności instrumentów finansowych w dniu ich nabycia uwalnia Inwestora z obowiązku wpłacenia pozostałej części środków, gdyż zostaną one uzupełnione ze środków uzyskanych z transakcji sprzedaży. Zatem, wykorzystując właśnie efekt dźwigni finansowej, inwestor może teoretycznie nabyć, a następnie zbyć instrumenty finansowe o wartości większej, niż wynika to z wartości posiadanych środków finansowych.

Innym przykładem wykorzystania efektu dźwigni finansowej są inwestycje w instrumenty pochodne (np. kontrakty terminowe). Aby otworzyć pozycje w kontraktach terminowych, wystarczy zainwestować tylko kilka lub kilkanaście procent całkowitej wartości kontraktu terminowego (wnieść tzw. depozyt zabezpieczający). Natomiast uzyskany zysk lub poniesiona strata z tej inwestycji są wyliczane i rozliczane z wniesionego depozytu zabezpieczającego na podstawie faktycznej zmiany wartości kontraktu terminowego. W przypadku gdy wartość wniesionego depozytu zabezpieczającego spadnie poniżej poziomu określonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Inwestor jest zobowiązany uzupełnić depozyt zabezpieczający, najpóźniej przed rozpoczęciem notowań w następnym dniu roboczym.

Reasumując, wykorzystanie efektu dźwigni finansowej pozwala Inwestorowi na nabycie instrumentów finansowych o dużo większej wartości od posiadanych środków finansowych. Należy zwrócić jednak uwagę, że w takim przypadku nawet niewielkie zmiany kursu nabytego z wykorzystaniem dźwigni finansowej instrumentu finansowego powodują duże zmiany wartości środków własnych inwestora. Może to być przyczyną zarówno dużej zyskowności inwestycji, ale też przyczyną dużych strat na tej inwestycji!

Efektem zastosowania mechanizmu dźwigni finansowej w przypadku instrumentów pochodnych może być strata większa od sumy zainwestowanych środków w momencie rozpoczęcia inwestycji!

§5. Instrumenty finansowe objęte zakresem pośrednictwa inwestycyjnego prowadzonego przez Dom Maklerski

Obligacje – papiery wartościowe, w których emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji (zwanego obligatariuszem) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia. Obligacje są emitowane w seriach reprezentujących prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek. Cena emisyjna to cena, po jakiej kupuje się obligacje od emitenta. Może być ona niższa lub wyższa od ceny nominalnej. Cena nominalna to wartość, od jakiej naliczane są należne odsetki i równocześnie jest to cena po jakiej emitent wykupi obligacje po upływie czasu ich zapadalności. Gdy obligacje zaczynają być notowane na giełdzie, transakcje są zawierane po cenach rynkowych. Rzeczywista kwota po jakiej dokonuje się transakcji musi być powiększona o już należne odsetki. Mówi się wówczas o cenie rozliczeniowej transakcji.

Wśród obligacji można wyróżnić:

Obligacje emitowane przez Skarb Państwa – instrumenty te są praktycznie pozbawione ryzyka niedotrzymania warunków (ryzyka emitenta), ryzyka branży oraz ryzyka specyficznego spółki, przez co stanowią najbezpieczniejszy przedmiot inwestycji. Inwestując w te instrumenty finansowe, należy się liczyć m.in. z ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem wysokości opłat, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem podatkowym, ryzykiem rynku. Zmienność cen tego instrumentu zazwyczaj nie jest duża, co wiąże się z małym ryzykiem utraty kapitału. Obligacje Skarbu Państwa na rynku wtórnym charakteryzują się dużą płynnością, niemniej w tym przypadku Inwestorzy powinni liczyć się z ograniczoną możliwością sprzedaży obligacji bez utraty wartości.

Obligacje innych emitentów – obligacje przedsiębiorstw (korporacyjne) oraz obligacje jednostek samorządu terytorialnego (komunalne). W przypadku obligacji, których emitentami są inne podmioty niż Skarb Państwa, należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży (obligacje korporacyjne), ryzykiem specyficznym spółki (obligacje korporacyjne), ryzykiem niedopuszczenia do obrotu, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym oraz ryzykiem wysokości opłat. Zmienność cen tego instrumentu zazwyczaj jest uzależniona od sytuacji finansowej emitenta (a zatem może być nieco wyższa lub znacząco wyższa niż w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa), co wiąże się z odpowiednio z niewielkim lub rosnącym do dużego ryzykiem utraty kapitału. Obligacje korporacyjne i komunalne mają z reguły ograniczoną płynność. Inwestorzy powinni liczyć się z ograniczoną możliwością sprzedaży tych obligacji na rynku wtórnym bez utraty wartości.

Listy zastawne – papiery wartościowe emitowane przez banki hipoteczne, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, którego zabezpieczenie stanowią:

- zabezpieczone hipotekami wierzytelności banku hipotecznego (dla hipotecznych listów zastawnych),
- wierzytelności z tytułu kredytów w części zabezpieczonej wraz z odsetkami gwarancją lub poręczeniem udzielonym przez m.in. rządy lub banki centralne krajów członkowskich Unii Europejskiej oraz jednostki samorządu terytorialnego, a także wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych ww. podmiotom (dla publicznych listów zastawnych).

Posiadacze listów zastawnych mają pierwszeństwo w zaspokajaniu swoich wierzytelności z określonych aktywów banku emitenta w przypadku jego niewypłacalności. W przypadku listów zastawnych należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem specyficznym banku, ryzykiem niedopuszczenia do obrotu, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego. Zmienność cen tego instrumentu zazwyczaj nie jest duża (choć na ogół wyższa niż w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa), co wiąże się z niewielkim ryzykiem utraty kapitału. Listy zastawne mają z reguły ograniczoną płynność. Inwestorzy powinni liczyć się z ograniczoną możliwością sprzedaży tych instrumentów na rynku wtórnym bez utraty wartości.

Akcje – papiery wartościowe reprezentujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym majątkowe (np. prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, prawo do dywidendy). Zależnie od przypisanych praw akcje mogą być zwykłe lub uprzywilejowane. Akcje mogą być uprzywilejowane, co do głosu w taki sposób, iż na jedną akcję przypadają na przykład dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Inny rodzaj uprzywilejowania to uprzywilejowanie co do

dywidendy, oznaczające lepsze traktowanie posiadaczy takich akcji przy podziale zysku. Zależnie od ograniczeń w obrocie akcje mogą być imienne, lub na okaziciela. na GPW w Warszawie. W obrocie giełdowym na GPW i NewConnect w Warszawie znajdują się tylko akcje zwykłe na okaziciela. Spółki notowane na rynku podstawowym na GPW muszą spełnić odpowiednie wymogi kapitałowe i informacyjne, z których częściowo zwolnione są firmy z rynku równoległego i alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Akcje są instrumentami bardziej ryzykownymi niż obligacje, stąd inwestor powinien dokonać starannej alokacji i dywersyfikacji portfela akcji. W przypadku inwestycji w te instrumenty finansowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem niedopuszczenia do obrotu. Zmienność cen tego instrumentu może być duża, co wiąże się z dużym ryzykiem utraty kapitału. Akcje mogą mieć dużą, niewielką lub bardzo ograniczoną płynność. Czynniki istotnymi dla szybkiego i pewnego zakończenia inwestycji w akcje są kapitalizacja spółki oraz liczba akcji w wolnym obrocie (free float).

Prawa do akcji (PDA) – papiery wartościowe reprezentujące prawo do otrzymania akcji sprzedawanej w publicznej subskrypcji po ostatecznym zarejestrowaniu emisji przez Sąd Rejestrowy oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Prawa do akcji umożliwiają inwestorowi sprzedaż akcji (poprzez sprzedaż prawa do nich) zanim nastąpi ich faktyczny debiut giełdowy. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w Sądzie Rejestrowym następuje zamiana praw do akcji na akcje. Podobnie jak akcje prawa do akcji są instrumentami bardziej ryzykownymi niż obligacje, stąd inwestor powinien dokonać starannej alokacji i dywersyfikacji portfela akcji. W przypadku inwestycji w te instrumenty finansowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem niedopuszczenia do obrotu. Czynniki wpływające na zmienność cen i płynność praw do akcji są identyczne z czynnikami wpływającymi na zmienność cen i płynność akcji.

Prawa poboru – instrument finansowy, z którym związany jest przywilej pierwszeństwa przy zakupie nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ważną cechą prawa poboru jest to, że może ono być przedmiotem obrotu jako samodzielny papier wartościowy. Inwestując w te instrumenty finansowe, należy się liczyć m.in. z ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem niedopuszczenia do obrotu (gdy Inwestor zdecyduje na objęcie akcji nowej emisji). Zmienność cen tego instrumentu jest zwykle większa niż zmienność cen akcji, co wiąże się z odpowiednio podwyższonym ryzykiem utraty kapitału. Czynniki wpływające na płynność praw poboru są powiązane z czynnikami wpływającymi na płynność akcji.

Certyfikaty inwestycyjne – papiery wartościowe stanowiące tytuły uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach funduszu inwestycyjnego zamkniętego (FIZ). Publiczne certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem obrotu na giełdzie, natomiast niepubliczne certyfikaty inwestycyjne nie są dopuszczone do tego obrotu. Fundusze inwestycyjne zamknięte charakteryzują się ograniczonym dostępem inwestorów. Możliwość przystąpienia istnieje w okresie subskrypcji certyfikatów oraz w późniejszym okresie jedynie poprzez nabycie certyfikatów na rynku wtórnym. Ograniczona jest również możliwość zakończenia inwestycji, ponieważ fundusz inwestycyjny zamknięty wykupuje certyfikaty inwestycyjne jedynie w przypadkach określonych w statucie. W skład aktywów funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą wchodzić instrumenty reprezentujące różne typy i klasy aktywów, oznaczające się różnymi parametrami ryzyka. Inwestycja w te instrumenty wiąże się z ryzykiem niekorzystnych zmian wycen aktywów funduszu, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem niedotrzymania warunków przez emitentów instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów funduszu, ryzykiem niewłaściwej koncentracji aktywów funduszu, ryzykiem obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia, ryzykiem ograniczonej możliwości dokonania aktualnej wyceny aktywów, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym oraz ryzykiem złożoności instrumentu. Niektóre FIZ posiadają gwarancję ochrony wpłaconego kapitału (nie uwzględniając opłat manipulacyjnych) na dzień zapadalności funduszu. Z drugiej strony FIZ mogą dokonywać inwestycji w instrumenty z dźwignią finansową. Inwestor nabywający certyfikaty za środki własne może być zatem pośrednio narażony na mechanizm dźwigni finansowej, chociaż w takim przypadku jego strata jest ograniczona do wartości pierwotnej inwestycji (po cenie nabycia certyfikatów). Z uwagi na szeroką gamę instrumentów w które FIZ dokonują lokat, kursy certyfikatów inwestycyjnych mogą charakteryzować się znaczną zmiennością notowań. Certyfikaty inwestycyjne mają zwykle ograniczoną płynność w obrocie giełdowym, wskutek czego Inwestorzy powinni liczyć się z ograniczoną możliwością sprzedaży tych instrumentów na rynku wtórnym bez utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne mogą należeć do grupy instrumentów finansowych określonych jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahaniom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Kontrakty terminowe – umowy, w których kupujący zobowiązuje się do nabycia, a sprzedający do sprzedaży w ściśle określonym w przyszłości czasie, po ściśle określonej w momencie zawarcia transakcji cenie, określonej ilości przedmiotu kontraktu (instrumentu bazowego) lub dokonania równoważnego rozliczenia finansowego. Instrumentami bazowymi dla kontraktów terminowych mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, waluty, itp. Kontrakty terminowe są wystandaryzowane, co oznacza że warunki dotyczące wartości, terminu zapadalności, i wysokość zmiany ceny kontraktu są z góry ustalone. Transakcje kontraktami terminowymi zarówno po stronie kupujących (zajmujących pozycje długie, jak sprzedających (zajmujących pozycje krótkie) odbywają się z wykorzystaniem dźwigni finansowej, tzn. w chwili zawarcia transakcji Inwestorzy wnoszą depozyty zabezpieczające stanowiące niepełną, określoną procentowo przez izbę rozliczeniową część wartości kontraktu. Konieczność utrzymania na koniec sesji notowań wartości depozytu zabezpieczającego na poziomie ustalonym przez izbę rozliczeniową oznacza, że przy niekorzystnych zmianach cen kontraktów terminowych Inwestorzy mogą ponieść straty przekraczające początkowo zainwestowaną kwotę. W przypadku inwestycji w kontrakty terminowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego. Kontrakty terminowe mają bardzo zróżnicowaną płynność – w zależności od typu i serii kontraktu. Płynność obrotu kontraktu jest uzależniona od płynności instrumentu bazowego oraz terminu pozostałego do ostatecznego rozliczenia kontraktu (im bliższy termin rozliczenia, tym na ogół większa płynność). Kontrakty terminowe należą do grupy instrumentów finansowych określonych w regulacjach Unii Europejskiej i obowiązujących w Polsce jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których – bez względu na jej formę prawną – wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahaniom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Opcje – umowy, w wyniku których jej posiadacz (zajmujący pozycję długą) nabywają prawo do kupna (opcje kupna, opcje typu Call) lub do sprzedaży (opcje sprzedaży, opcje typu Put) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów giełdowych, itp.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości. Wystawca opcji (zajmujący pozycję krótką) ma obowiązek zrealizować ww. prawo posiadacza opcji na jego żądanie lub dokonać równoważnego rozliczenia finansowego, w zamian otrzymując od posiadacza opcji w dniu jej wystawienia uzgodnioną cenę, zwaną premią. Opcje są wystandaryzowane, co oznacza że warunki dotyczące wartości, terminu zapadalności, i wysokość zmiany ceny kontraktu są z góry ustalone. Na GPW w

Warszawie są notowane opcje na indeks WIG 20 typu europejskiego (rozliczane w dniu wygaśnięcia ważności danej serii opcji). Inwestorzy mogą przed dniem rozliczenia zamknąć pozycję, zajmując pozycję przeciwną. Maksymalna strata Inwestorów posiadających pozycję (zajmujących pozycję długą) w opcjach typu Call lub w opcjach typu Put jest równa cenie nabycia opcji. Z uwagi na fakt, że z wystawieniem opcji wiąże się zastosowanie mechanizmu dźwigni finansowej (wniesienie i konieczność utrzymania na określonym poziomie po rozliczeniu sesji notowań depozytu zabezpieczającego), wystawca opcji (zajmujący pozycję krótką) może ponieść w wyniku niekorzystnej dla siebie zmiany wyceny opcji stratę wyższą niż pierwotna wartość inwestycji. W przypadku inwestycji w opcje należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego. W przypadku niektórych opcji istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta w wyniku transakcji na danych opcjach ewentualnych zobowiązań dodatkowych, w tym zobowiązań związanych z dostawą instrumentu bazowego, które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego. Opcje mają bardzo zróżnicowaną płynność i zmienność ceny – w zależności od zmienności notowań instrumentu bazowego oraz serii opcji. Opcje należą do grupy instrumentów finansowych określonych w regulacjach Unii Europejskiej i obowiązujących w Polsce jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których – bez względu na jej formę prawną – wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahanom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Jednostki Indeksowe MiniWIG20 – syntetyczne instrumenty finansowe, należące do instrumentów pochodnych, służące inwestowaniu w indeks WIG20 odzwierciedlający zmienność wartości 20 największych w Polsce spółek giełdowych. Nabywca jednostki uzyskuje wobec wystawcy jednostki prawo do żądania zapłaty kwoty należnej określonej w standardzie jednostek indeksowych na indeks WIG20. Nabywca wystawcy cenę jednostki indeksowej - premię. Po nabyciu Inwestor może zamknąć swoją pozycję na dwa sposoby: wykonując jednostkę indeksową (po cenie rozliczeniowej odpowiadającej wartości indeksu WIG 20 na otwarciu następnego dnia) lub wystawiając jednostkę indeksową. Wystawca jednostki (zajmujący psychę krótką) wykorzystuje dźwignię finansową i wpłaca depozyt zabezpieczający, otrzymując od nabywcy premię, która zasila depozyt. Zamknięcie pozycji krótkiej następuje przez nabycie jednostki indeksowej. Z zajmowaniem pozycji krótkiej związana jest możliwość przymusowego zamknięcia losowo wybranej pozycji, w przypadku gdy nabywca zgłosi chęć jej wykonania. W związku z wykorzystaniem dźwigni finansowej Inwestorzy, którzy wskutek wystawienia jednostki zajęli pozycję krótką przy niekorzystnych zmianach wartości indeksu WIG 20 mogą ponieść straty przekraczające początkowo zainwestowaną kwotę. W przypadku inwestycji w te instrumenty finansowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem wystawcy przymusowego zamknięcia losowo wybranej pozycji. Na zmienność notowań jednostek wpływa zmienność instrumentu bazowego. Dodatkowym czynnikiem mogącym zwiększyć zmienność cen jest mała płynność obrotu jednostek oznaczająca także wyższe ryzyko inwestycyjne. Jednostki Indeksowe MiniWIG20 należą do grupy instrumentów finansowych określonych w regulacjach Unii Europejskiej i obowiązujących w Polsce jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których – bez względu na jej formę prawną – wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahanom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Produkty ustrukturyzowane – instrumenty finansowe, których cena jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika rynkowego (tzw. instrumentu bazowego): indeksów giełdowych, kursów akcji, surowców (ropa naftowa, złoto, srebro, gaz ziemny itp.), produktów rolnych (pszenica, kukurydza, kakao, kawa itp.), koszyków akcji, surowców, indeksów giełdowych, kursów walut, stóp procentowych itp. Produkty strukturyzowane emitowane są przez instytucje finansowe (np. banki lub domy maklerskie). W zależności od konstrukcji instrumentu można wyróżnić dwa podstawowe rodzaje produktów strukturyzowanych:

- Produkty gwarantujące wyłącznie ochronę pierwotnie zainwestowanej kwoty - dają Inwestorowi określony udział w zyskach, jakie generuje wbudowany w produkt wskaźnik rynkowy i jednocześnie gwarancję zwrotu zainwestowanego kapitału bez odsetek.
- Produkty nie gwarantujące pełnej ochrony pierwotnie zainwestowanej kwoty - instrumenty obciążone dużym ryzykiem, gdyż większy jest udział inwestora zarówno w zyskach, jak i w stratach generowanych przez produkt.

W przypadku inwestycji w te instrumenty finansowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem niedotrzymania warunków, ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem obowiązku wniesienia dodatkowego zabezpieczenia, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego. W przypadku niektórych instrumentów pochodnych istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta w wyniku transakcji na danych instrumentach finansowych zobowiązań finansowych oraz ewentualnych zobowiązań dodatkowych, które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego. Każdy produkt strukturyzowany notowany na giełdzie posiada prospekt emisyjny oraz tzw. „Warunki końcowe emisji” (Final Terms), w których zawarte są wszystkie istotne informacje na temat emitenta i instrumentu. Produkty strukturyzowane notowane na rynkach kapitałowych z reguły cechują się ograniczoną płynnością i dużą zmiennością notowań. Produkty strukturyzowane należą do grupy instrumentów finansowych określonych jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahanom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Tytuły (jednostki) uczestnictwa – instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, stanowiące tytuły współwłasności w aktywach netto funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego otwartego. Mogą być przedmiotem transakcji wyłącznie pomiędzy funduszem a jego uczestnikiem – co oznacza, że nie podlegają wtórnemu obrotowi na giełdzie. Fundusz ma obowiązek sprzedania jednostek uczestnictwa każdemu, kto dokona na nie wpłaty oraz obowiązek ich odkupienia od każdego uczestnika funduszu, który tego zażąda. W skład aktywów funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego otwartego mogą wchodzić instrumenty reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka. Zmienność wycen jednostek uczestnictwa jest uzależniona od profilu funduszu. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje lub inne instrumenty udziałowe charakteryzują się zwykle większą zmiennością wycen niż fundusze obligacji lub pieniądze.

Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych dłużnych – inwestycja w te instrumenty wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla inwestowania w obligacje emitowane przez Skarb Państwa i inne papiery dłużne, a także z ryzykiem specyficznym związanym z tytułami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych: ryzykiem rozliczenia, ryzykiem złożoności produktu oraz ryzykiem związanym z koncentracją aktywów. W przypadku inwestowania przez fundusz w zagraniczne instrumenty dłużne silnie rośnie znaczenie ryzyka kursu walutowego. Zmienność cen tych instrumentów zazwyczaj nie jest duża, a ryzyko inwestycyjne ograniczone. Z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez TFI dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych mieszanych (zrównoważonych, stabilnego wzrostu) – inwestycja w te instrumenty wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla inwestowania w akcje i papiery dłużne, a także z ryzykiem specyficznym związanym z tytułami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych: ryzykiem rozliczenia, ryzykiem złożoności produktu oraz ryzykiem związanym z koncentracją aktywów. W przypadku inwestowania przez fundusz w zagraniczne akcje i instrumenty dłużne silnie rośnie znaczenie ryzyka kursu walutowego. Inwestowanie w akcje i papiery dłużne zmniejsza ryzyko inwestycji w porównaniu z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa w funduszach akcji. Zmienność cen tych instrumentów jest również odpowiednio mniejsza. Fundusze stabilnego wzrostu są na ogół bezpieczniejsze niż fundusze zrównoważone. Z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez TFI dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych akcji – inwestycja w te instrumenty wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla inwestowania w akcje, a także z ryzykiem specyficznym związanym z tytułami uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych: ryzykiem rozliczenia, ryzykiem złożoności produktu oraz ryzykiem związanym z koncentracją aktywów. W przypadku aktywów zagranicznych rośnie znaczenie ryzyka kursu walutowego. Zmienność cen tych instrumentów zazwyczaj jest duża, a ryzyko inwestycyjne znaczne. Z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez TFI dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych typu ETF (Exchange Traded Fund) – inwestycja w te instrumenty wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla inwestowania w tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych akcji, z tą różnicą że fundusze typu ETF wiernie odwzorowują indeks giełdowy, na którym zostały oparte. Oznacza to, że inwestycja w fundusz typu ETF w znacznym stopniu ogranicza ryzyko osiągnięcia rezultatu niezgodnego z aktualnym trendem rynkowym. Z kolei w przypadku powiązania danego funduszu ETF z indeksem sektorowym (np. WIG-BANKI) rośnie znaczenie ryzyka branży. Im stabilniej zachowuje się indeks bazowy, tym mniejsza zmienność cen tych instrumentów. Ponadto ETF-y charakteryzują się możliwością codziennej kreacji i umarzania tytułów uczestnictwa. W przypadku inwestycji w te instrumenty finansowe należy się liczyć m.in. z ryzykiem płynności, ryzykiem niewypłacalności Domu Maklerskiego, jednostronnego zamknięcia, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym oraz ryzykiem wysokości opłat. Tytuły uczestnictwa funduszy ETF cechuje stosunkowo wysoka płynność. Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych typu ETF należą do grupy instrumentów finansowych określonych jako detaliczne produkty zbiorowego inwestowania (PRIIP), czyli inwestycje, w ramach których wysokość kwoty przypadającej do zwrotu Inwestorowi podlega wahaniom z powodu zależności od wartości referencyjnych lub zmian wartości jednego lub większej liczby aktywów, których Inwestor bezpośrednio nie zakupił. Z inwestowaniem w instrumenty finansowe należące do grupy PRIIP łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez twórcę PRIIP dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

Tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych funduszy – ryzyko inwestowania w te instrumenty jest uzależnione od typu funduszy, których tytuły uczestnictwa składają się na portfel inwestycyjny. Ponieważ są to na ogół inwestycje zagraniczne, poważnie wzrasta ryzyko kursu walutowego. Inwestowanie w fundusze zwiększa również ryzyko wysokości opłat. Z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych łączy się obowiązek potwierdzenia przez Inwestora przed złożeniem dyspozycji zlecenia znajomości sporządzonego przez TFI dla tego produktu dokumentu (KID) zawierającego kluczowe informacje o tym instrumencie finansowym.

§6. Rynki, na których Millennium Dom Maklerski świadczy usługi

1) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa:

- giełdowy rynek regulowany (w tym również detaliczny rynek regulowany **Catalyst** dla papierów dłużnych), podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Zasady organizacji obrotu, tryb składania zleceń i zawierania transakcji określone są w Regulaminie Giełdy oraz w dokumencie Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego. Obrót instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się na jednym z dwóch rynków: podstawowym lub równoległym, w systemie notowań jednolitych lub ciągłych.

- alternatywny system obrotu **NewConnect** – rynek zorganizowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych poza rynkiem regulowanym. Inwestorzy angażujący się na tym rynku muszą mieć świadomość, że zmienność kursów spółek notowanych na NewConnect może być znacznie wyższa niż na rynku regulowanym, co oznacza jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające w najbardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

- alternatywny system obrotu **Catalyst** – rynek zorganizowany – obrót detaliczny dłużnymi papierami wartościowymi, w tym obligacjami przedsiębiorstw, obligacjami jednostek samorządu terytorialnego oraz listami zastawnymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych poza rynkiem regulowanym. Obrót tymi instrumentami jest prowadzony na platformie transakcyjnej Giełdy Papierów Wartościowych.

2) BondSpot S.A. Al. Armii Ludowej 26 00-609 Warszawa:

- regulowany rynek pozagiełdowy (**RRP**) – podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Detaliczny obrót instrumentami finansowymi odbywa się na platformie transakcyjnej BondSpot za pośrednictwem domów maklerskich, które mogą działać na rachunek klienta bądź na rachunek własny.

- pozagiełdowy rynek regulowany **Catalyst** - obrót hurtowy dłużnymi papierami wartościowymi, w tym obligacjami przedsiębiorstw, obligacjami jednostek samorządu terytorialnego oraz listami zastawnymi prowadzony przez BondSpot, podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Obrót tymi instrumentami jest prowadzony na platformie transakcyjnej BondSpot.

- alternatywny system obrotu **Catalyst** - rynek zorganizowany - obrót hurtowy dłużnymi papierami wartościowymi, w tym obligacjami przedsiębiorstw, obligacjami jednostek samorządu terytorialnego oraz listami zastawnymi prowadzony przez BondSpot poza rynkiem regulowanym. Obrót tymi instrumentami jest prowadzony na platformie transakcyjnej BondSpot.

Transakcje zawarte na rynkach wymienionych w ppkt. 1) i 2) rozliczane są przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i podlegają Funduszowi Rozliczeniowemu (w tym: Funduszowi Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych, Funduszowi Gwarantowania Rozliczeń Rynku CTO, Funduszowi Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych i Funduszowi Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych Rynku CTO), Funduszowi Zabezpieczającemu Rozliczanie Transakcji Zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu Organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych oraz Funduszowi Zabezpieczającemu Rozliczanie Transakcji Zawartych w Alternatywnym Systemie Obrotu Organizowanym przez Bondspot S.A.

3) rynki zagraniczne określone w Komunikacie Zarządu Millennium Domu Maklerskiego lub w umowie zawartej przez Dom Maklerski z Inwestorem.

Zasady wyboru rynku lub podmiotu dla wykonania zleceń na rynkach zagranicznych określa stosowana przez Dom Maklerski polityka najlepszego wykonywania zlecenia w Millennium Domu Maklerskim S.A. oraz regulaminy, na podstawie których świadczone są poszczególne usługi.

§7. Języki używane w kontaktach z Domem Maklerskim

Dom Maklerski udziela informacji oraz zawiera umowy o świadczenie usług maklerskich w języku polskim. Na wniosek Inwestora i za zgodą Domu Maklerskiego możliwe jest zawarcie umowy w dwóch wersjach językowych, w języku polskim i angielskim, lub wyłącznie w języku angielskim.

Pracownicy Domu Maklerskiego posługują się w kontaktach z klientem językiem polskim. Na wniosek i za zgodą klienta Dom Maklerski może wskazać pracownika Domu Maklerskiego do komunikacji w języku angielskim w zakresie zasięgania informacji, składania zleceń, przekazywania informacji potransakcyjnych.

§8. Agenci Millennium Domu Maklerskiego S.A.:

Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisany pod nr KRS 000010186 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie. Agent jest zarejestrowany w Polsce.

Zakres czynności wykonywanych przez agenta w imieniu Domu Maklerskiego na rzecz klientów Banku Millennium S.A.:

- 1) zawieranie i rozwiązywanie „Umów o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków”,
- 2) przyjmowanie oświadczeń klientów dotyczących wypowiedzenia umowy wskazanej w ppkt. 1) lub zamknięcia rachunku inwestycyjnego, prowadzonego na podstawie tej umowy,
- 3) przyjmowanie oświadczeń klientów dotyczących udzielenia lub zmiany pełnomocnictw do dysponowania rachunkami inwestycyjnymi, prowadzonymi na podstawie umowy wskazanej w ppkt. 1),
- 4) przyjmowanie oświadczeń klientów i dokumentów dotyczących zmiany danych klienta/pełnomocnika,
- 5) przyjmowanie dyspozycji przelewu środków pieniężnych z rachunków prowadzonych przez Dom Maklerski na inne rachunki klienta.

Zakres czynności świadczonych poszczególnym klientom jest regulowany w Komunikacie Domu Maklerskiego oraz w regulacjach Banku Millennium S.A.:

§9. Obowiązek podatkowy

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i poglądowy, dlatego też zaleca się klientom korzystanie z porad doradców podatkowych i prawnych.

1. Obowiązek podatkowy właściciela rachunku prowadzonego na zasadach ogólnych

Zgodnie z ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych podlegają 19% podatkowi dochodowemu. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, dokonać obliczenia należnego podatku i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego, przy czym ww. dochodów nie łączy się z dochodami z innych tytułów.

Dom Maklerski jest zobowiązany, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Polski, urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych - imienne informacje o wysokości dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Zgodnie z ustawą z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, dochody z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych zwiększają u danego podatnika podstawę opodatkowania i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Opisane powyżej zasady opodatkowania odnoszą się zarówno do osób fizycznych oraz prawnych mających miejsce zamieszkania/siedzibę/ zarząd na terytorium Polski, jak i do podmiotów niemających miejsca zamieszkania/siedziby/zarządu na terytorium Polski, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

W przypadku uzyskania dochodu z giełdy zagranicznej źródło jego uzyskania znajduje się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Stosownie do przepisów z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium RP uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium RP centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- przebywa na terytorium RP dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Jeżeli podatnik mający miejsce zamieszkania na terytorium RP osiąga dochody zarówno na terytorium RP, jak i poza jej granicami, dochody te łączy się i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą. Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium RP miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Wyżej wymienione postanowienia stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zwraca się uwagę, że dochody związane z obrotem niektórymi instrumentami finansowymi, w tym emitowanymi przez podmiot mający siedzibę lub zarząd poza terytorium Polski, mogą podlegać dodatkowym obciążeniom podatkowym, na warunkach wynikających z przepisów prawa obcego.

Zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, natomiast podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zawierane w obrocie cywilnym umowy sprzedaży instrumentów finansowych podlegają co do zasady podatkowi od czynności cywilnoprawnych, na podstawie ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych, w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy zobowiązani są do złożenia [bez wezwania organu podatkowego] deklaracji w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, oraz do obliczenia i zapłaty należnego podatku, z wyłączeniem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika [np. notariusza, gdy umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego]. Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych określa przypadki, w których zawarcie umowy sprzedaży instrumentów finansowych nie podlega opodatkowaniu przedmiotowym podatkiem lub jest z niego zwolnione.

2. Obowiązek podatkowy właściciela rachunku IKZE

Zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (dalej Ustawa IKZE) oszczędzający na IKZE ma prawo do odliczenia od dochodu wpłat na IKZE na zasadach i w trybie określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE (z wyjątkami opisanymi w art. 14 i 23 Ustawy IKZE).

W razie wycofania środków zgromadzonych na IKZE w formie zwrotu Inwestor zobowiązany jest do doliczenia kwoty zwrotu do rozliczenia podatkowego za rok, w którym nastąpił zwrot.

Wyplata z IKZE podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym od całości wypłaconych środków w stawce 10%, może nastąpić jednorazowo albo w ratach - wyłącznie na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej 5 lat kalendarzowych lub w przypadku śmierci oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.

§10. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa

1. W związku z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń w zakresie tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Dom Maklerski nie pobiera od klienta prowizji ani opłat. Klient pokrywa prowizje i opłaty należne funduszom inwestycyjnym na warunkach i w wysokości określonej w prospektach Informacyjnych i tabelach opłat manipulacyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych (skrót prospektu informacyjnego jest dostarczany Klientowi przez Dom Maklerski).
2. Dom Maklerski otrzymuje od towarzystwa funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie z tytułu prowadzenia dystrybucji tytułów uczestnictwa, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty i prowizje faktycznie pobierane od uczestników przez fundusze. Dom Maklerski może otrzymać od towarzystwa funduszy inwestycyjnych również dodatkowe wynagrodzenie kalkulowane na podstawie wolumenu sprzedaży tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy za pośrednictwem Dom Maklerskiego.
3. Na żądanie klienta Dom Maklerski przekazuje szczegółowe informacje o opłatach, o których mowa w ust. 4 lub wskazuje sposób ich kalkulacji.
4. Dom Maklerski informuje klienta, że może otrzymywać od towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia dla pracowników, materiały dydaktyczne oraz materiały i systemy informatyczne, które mają na celu zapewnienie profesjonalnej obsługi klientów w zakresie dystrybucji tytułów uczestnictwa.

§11. Przechowywanie instrumentów finansowych i środków pieniężnych

1. Przechowując aktywa każdego z Inwestorów, Dom Maklerski dokonuje ich wyodrębnienia od aktywów przechowywanych na rzecz innych Inwestorów oraz od aktywów stanowiących własność Domu Maklerskiego, z zastrzeżeniem, że aktywa Inwestorów mogą być przedmiotem zaspokojenia roszczeń Domu Maklerskiego w przypadkach i na zasadach określonych w regulaminach, umowach oraz komunikatach kierowanych do Inwestorów na podstawie których Dom Maklerski świadczy swoje usługi.
2. Instrumenty finansowe będące własnością Inwestora oraz prawa do takich instrumentów ewidencjonowane są na prowadzonych przez Dom Maklerski rachunkach lub rejestrach na podstawie zawartej z Domem Maklerskim umowy, której przedmiotem jest usługa przechowywania lub rejestracji tych instrumentów oraz praw do instrumentów.
3. Instrumenty finansowe ewidencjonowane na prowadzonych przez Dom Maklerski rachunkach i rejestrach zdeponowane są:
 - w formie zdematerializowanej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA (w przypadku, gdy są przedmiotem obrotu na krajowym rynku zorganizowanym),
 - w formie materialnej w depozycie prowadzonym przez Dom Maklerski (w przypadku innych instrumentów finansowych niż instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na krajowym rynku zorganizowanym).
4. Środki pieniężne będące własnością Inwestorów zdeponowane są na rachunkach bankowych Domu Maklerskiego w Banku Millennium SA oraz rejestrowane są w ewidencji Domu Maklerskiego na rachunkach, kontaktach lub rejestrach prowadzonych na rzecz Inwestorów na podstawie zawartej przez Inwestora z Domem Maklerskim umowy, z zachowaniem postanowień ust. 1.
5. Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach Domu Maklerskiego w Banku Millennium SA, mogą być przedmiotem lokat terminowych, oprocentowanych według stopy BID Banku Millennium SA dla depozytów overnight pomniejszonej o marżę banku, która uzależniona jest od kwoty środków przekazywanych na lokatę, planu prowizji z jakiego korzysta Inwestor w Domu Maklerskim, wskaźnika inflacji, zmian którejkolwiek ze stóp procentowych pełniących funkcję regulatora polityki pieniężnej, zmian poziomu rezerw obowiązujących banki i zawiera się w przedziale od 50 do 150 punktów bazowych z zastrzeżeniem, że jako stopę BID Banku Millennium SA należy rozumieć maksymalną stopę procentową (określającą dla Banku Millennium SA poziom, przy którym koszty finansowe ponoszone z tytułu przyjęcia depozytu równają się dochodom wynikającym z transakcji) po jakiej Bank Millennium SA jest skłonny przyjąć depozyt na określony termin.
6. Z zachowaniem postanowień ust. 7, odsetki od lokat wskazanych w ust. 5 stanowią wynagrodzenie Domu Maklerskiego, z tytułu ponoszenia przez Dom Maklerski kosztów związanych z przyjmowaniem i przechowywaniem środków pieniężnych Inwestorów oraz realizacją finansowych dyspozycji Inwestorów.
7. Odsetki od lokat określonych powyżej może otrzymać Inwestor pod warunkiem zawarcia z Domem Maklerskim umowy, której przedmiotem jest wyodrębnianie i przekazywanie środków pieniężnych na taką lokatę i po spełnieniu warunków określonych w tej umowie. W takim przypadku wielkość wynagrodzenia Domu Maklerskiego z tytułu wyodrębniania i przekazywania środków pieniężnych na lokaty oraz z tytułu czynności określonych w ust. 6 określa wspomniana umowa.

§12. Informacja w zakresie przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych

Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski w Banku Millennium SA lokat, o których mowa w § 11 ust. 5, Dom Maklerski otrzymuje od Banku Millennium SA wynagrodzenie ustalone jako wynagrodzenie procentowe od iloczynu marży Banku Millennium SA pobieranej od założenia lokaty i wartości środków przekazanych na lokatę.

Z tytułu świadczenia przez Bank Millennium SA usług agencyjnych na rzecz Domu Maklerskiego, o których mowa w § 8 niniejszej Informacji oraz usługi przyjmowania i przekazywania Domowi Maklerskiemu zleceń do wykonania, Dom Maklerski wypłaca Bankowi Millennium SA prowizję w formie ryczałtu miesięcznego od transakcji zawartych na podstawie zleceń złożonych w Banku Millennium SA działającym jako agent Domu Maklerskiego.

Z tytułu obsługi przez Dom Maklerski zabezpieczeń kredytów udzielonych przez Bank Millennium SA klientom na zakup papierów wartościowych i zdeponowanych na rachunkach inwestycyjnych kredytobiorców prowadzonych przez Dom Maklerski, Dom Maklerski pobiera od Banku Millennium SA miesięczne wynagrodzenie liczone jako procent prowizji należnej Bankowi Millennium SA z tytułu zawartych z klientami umów kredytu za zakup papierów wartościowych.

Z tytułu pośredniczenia w obsłudze oferty publicznej Dom Maklerski może otrzymywać od oferującego lub podmiotów będących przedmiotem oferty wynagrodzenie z tytułu obsługi zapisów. Informacja o fakcie pobierania takiego wynagrodzenia jest przez Dom Maklerski każdorazowo publikowana w informacji o zasadach obsługi zapisów.

Dom Maklerski przekazuje szczegółowe informacje o wynagrodzeniu i prowizjach, o których mowa powyżej.

§13. Informacja w zakresie kosztów ponoszonych przez Dom Maklerski związanych z zawieraniem i rozliczaniem transakcji

1. Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. Dom Maklerski ponosi koszty zawarte w załączniku do niniejszej Informacji „Wyciąg z kosztów transakcji”. Koszty te ponosi Dom Maklerski i nie obciążają one dodatkowo Inwestora.
2. Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski transakcji na rynkach zagranicznych, o których mowa w § 6 pkt 3) oraz dokonywania rozliczeń i rozrachunku takich transakcji Dom Maklerski ponosi odpowiednio koszty zgodnie z umową zawartą pomiędzy Domem Maklerskim i brokerem zagranicznym wykonującym transakcje oraz Domem Maklerskim i podmiotem dokonującym czynności związane z rozliczaniem i rozrachunkiem transakcji. Koszty te

ponosi Dom Maklerski i nie obciążają one dodatkowo Inwestora. Aktualne na dzień podpisania umowy/aneksu zestawienie kosztów zawarte jest w załączniku do umowy/aneksu.

§14. Informacja w zakresie umów zawieranych na odległość

Obowiązujące wzory dokumentów (w tym tabele opłat i prowizji) udostępnione lub przesłane Inwestorowi w procesie zawierania umowy na odległość mają charakter wiążący przez okres 1 miesiąca kalendarzowego od dnia ich udostępnienia lub przesłania Inwestorowi, co oznacza, że nie zawarcie przez Inwestora w tym terminie umowy o świadczenie usług maklerskich, skutkuje koniecznością ponownego rozpoczęcia przez Inwestora procesu związanego z zawieraniem umowy na odległość w oparciu o nową dokumentację przesłaną lub udostępnioną przez Dom Maklerski.

Konsument, który zawarł umowę na odległość może od niej odstąpić bez podania przyczyny składając oświadczenie na piśmie, w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy. Termin uważa się za zachowany, jeżeli przed jego upływem oświadczenie zostało wysłane.

W przypadku rozpoczęcia przez Dom Maklerski świadczenia usług przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, Dom Maklerski będzie żądał zapłaty ceny lub wynagrodzenia za usługę wykonaną. Nie są zwracane także standardowe opłaty pobierane przez Dom Maklerski zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji za usługi świadczone przed upływem terminu, o którym mowa powyżej.

Prawo odstąpienia od umowy nie przysługuje konsumentowi w przypadkach umów dotyczących instrumentów rynku pieniężnego, zbywalnych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, sprzedaży papierów wartościowych ze zobowiązaniem do ich odkupu oraz operacji finansowych, w których ustalono cenę, kurs, stopę procentową lub indeks, a w szczególności nabywanie walut, papierów wartościowych, złota lub innych metali szlachetnych, towarów lub praw, w tym umowy obliczone tylko na różnice cen, opcje i prawa pochodne, zawarte na umówioną datę lub umówiony termin, w obrocie rynkowym.

Aby skorzystać z prawa odstąpienia od umowy, należy poinformować Dom Maklerski o swojej decyzji o odstąpieniu od umowy zawartej na odległość w drodze jednoznacznego oświadczenia złożonego w POK lub przesłanego w następujący sposób:

- pismo wysłane pocztą na adres dowolnego Punktu Obsługi Klienta lub na adres siedziby Domu Maklerskiego podanej w § 1 niniejszej informacji lub
- faksem na numer 58 323 36 05 albo 22 898 31 58, lub
- pocztą elektroniczną na adres kancelaria@millenniumdm.pl, lub
- w programie ePromakPlus.

Można skorzystać ze wzoru formularza odstąpienia przekazanego lub udostępnionego przez Dom Maklerski, ale nie jest to obowiązkowe.

Prawo polskie stanowi podstawę dla stosunków Domu Maklerskiego z Inwestorem przed zawarciem umów na odległość oraz jest prawem właściwym do zawarcia i wykonania umów.

§15. Zasady dokonywania rozrachunku transakcji w częściach

1. Dom Maklerski może wyrazić zgodę na dokonanie przez KDPW, właściwą instytucję rozliczeniową lub podmiot, któremu KDPW powierzył wykonywanie zadań określonych w art. 48 ust. 1 pkt 1) – 5) Ustawy o obrocie, (dalej Depozyt) częściowego rozrachunku transakcji zrealizowanych na zlecenie Inwestora.
2. Rozrachunek transakcji w częściach polega na:
 - 1) przeniesieniu pomiędzy kontami ewidencyjnymi prowadzonymi w Depozycie dla Domu Maklerskiego i uczestników Depozytu (dalej uczestnicy) będących stronami rozrachunku, papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji lub oznaczonych kodem wskazanym w zleceniu rozrachunku tej transakcji, w liczbie odpowiadającej liczbie tych papierów wartościowych dostępnych na koncie Domu Maklerskiego lub innego uczestnika, na którym wystąpił brak pokrycia uniemożliwiający dokonanie jej rozrachunku, odpowiednio, w całości albo w części objętej uprzednim jego zawieszeniem,
oraz, o ile jest on przeprowadzany także w zakresie świadczenia pieniężnego,
 - 2) obciążeniu rachunku pieniężnego Domu Maklerskiego lub innego uczestnika będącego jedną stroną rozrachunku i uznaniu rachunku pieniężnego Domu Maklerskiego lub innego uczestnika będącego drugą stroną rozrachunku, kwotą:
 - równą odpowiednio: tej części świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji lub określonego w zleceniu jej rozrachunku, która proporcjonalnie odpowiada liczbie papierów wartościowych przenoszonych pomiędzy kontami ewidencyjnymi tych uczestników w ramach danej części rozrachunku transakcji – jeżeli rozrachunek taki jest zabezpieczony funduszem rozliczeniowym albo funduszem zabezpieczającym ASO, w którym nie określono odrębnie zobowiązań i należności pieniężnych i niepieniężnych wynikających z poszczególnych, objętych nimi transakcji, lecz wskazano skompensowane albo zagregowane wyniki tych zobowiązań i należności,
 - zaokrągloną do jednej, najniższej jednostki pieniężnej waluty, w której wyrażone jest to świadczenie, przy czym suma kwot ustalonych dla wszystkich części rozrachunku danej transakcji musi być równa wysokości świadczenia pieniężnego wynikającego z tej transakcji.
3. Rozrachunek transakcji, w zakresie objętym zawieszeniem w związku z dokonaniem jej rozrachunku w części, jest dokonywany niezwłocznie po powstaniu warunków dla jego dokonania.
4. Depozyt może określać transakcje, które podlegają rozrachunkowi w częściach, oraz może określić minimalną wartość świadczenia pieniężnego określonego w zleceniu rozrachunku zawierającym dyspozycję jego przeprowadzenia także w zakresie świadczenia pieniężnego, której osiągnięcie warunkuje dopuszczalność dokonania rozrachunku transakcji objętej, albo transakcji objętych tym zleceniem, w częściach.
5. Rozrachunek transakcji w części jest dokonywany w przypadku, gdy jej rozrachunek w całości nie może nastąpić we właściwym terminie z powodu:
 - 1) częściowego braku pokrycia na koncie ewidencyjnym uczestnika, albo
 - 2) częściowego braku pokrycia na koncie ewidencyjnym uczestnika przy jednoczesnym braku pokrycia na rachunku pieniężnym uczestnika będącego drugą stroną rozrachunku transakcji,
6. Rozrachunek transakcji w częściach dokonywany jest wyłącznie w systemie wielosejnym, pod warunkiem, że uczestnicy będący stronami tego rozrachunku wyrazili na to zgodę w zleceniach rozrachunku tej transakcji, z zastrzeżeniem postanowień określonych w pkt. 7 poniżej,
7. Jeżeli przeprowadzenie rozrachunku transakcji nie wymaga dostarczenia do Depozytu zleceń rozrachunku przez obie strony tego rozrachunku, albo wymaga dostarczenia do Depozytu zlecenia rozrachunku przez podmiot niebędący stroną tego rozrachunku, rozrachunek takiej transakcji w częściach może zostać przeprowadzony wyłącznie w przypadku, gdy uczestnik, którego konta ewidencyjne mają zostać obciążone w wyniku przeprowadzenia tego rozrachunku, wyraził na to zgodę. Zgoda może zostać wyrażona, odpowiednio:
 - 1) w treści składanego przez tego uczestnika zlecenia rozrachunku transakcji, albo
 - 2) poprzez przypisanie przez tego uczestnika kontu ewidencyjnemu, które ma zostać obciążone w wyniku tego rozrachunku, atrybutów wskazujących na dopuszczalność jego wykorzystywania na potrzeby rozrachunków transakcji w częściach.
8. Złożone przez uczestnika, po przeprowadzeniu rozrachunku transakcji w części, dyspozycje oraz inne oświadczenia woli odnoszące się do zlecenia jej rozrachunku nie wywołują skutków prawnych w zakresie dotyczącym przeprowadzonej części rozrachunku tej transakcji. Dyspozycje i oświadczenia woli, o których mowa w zdaniu pierwszym, mogą wywoływać skutki prawne wyłącznie w odniesieniu do zawieszonych części rozrachunku.

§16. Klasyfikacja nowych klientów zgodnie z wymogami regulacji FATCA

FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) jest regulacją Stanów Zjednoczonych Ameryki (USA). Jej celem jest zapewnienie, by osoby fizyczne oraz podmioty posiadające obowiązek podatkowy w USA wywiązywały się z niego. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Dom Maklerski dokonuje klasyfikacji klienta zgodnie z wymogami regulacji FATCA, aby ustalić, czy ma on obowiązek podatkowy w USA.

Dom Maklerski jest zobowiązany pozyskiwać określone informacje o podmiotach, na rzecz których Dom Maklerski prowadzi rachunki pieniężne otwarte po 30.11.2015 r., a także, w granicach obowiązującego prawa, przekazywać te informacje do polskich organów podatkowych, które następnie przekażą je władzom podatkowym USA na cele FATCA.

Pozyskiwane i przekazywane informacje obejmują:

1. nazwę posiadacza rachunku, jego adres oraz amerykański numer identyfikacji podatkowej (tzw. TIN), numer rachunku, saldo lub wartość rachunku według stanu na koniec roku kalendarzowego lub innego stosownego okresu raportowania, lub, jeśli rachunek został zamknięty w ciągu roku, według stanu bezpośrednio przed zamknięciem rachunku;
2. imię, nazwisko, adres, amerykański numer identyfikacji podatkowej (tzw. TIN) osoby fizycznej będącej obywatelem lub rezydentem amerykańskim, sprawującej kontrolę nad posiadaczem rachunku finansowego będącym Pasywnym niefinansowym podmiotem zagranicznym (ang. Passive NFFE);
3. w przypadku rachunku powierniczego: (i) łączną wartość brutto odsetek, łączną wartość brutto dywidend oraz łączną wartość brutto innych dochodów osiągniętych w związku z aktywami posiadanymi na rachunku, a w każdym przypadku wypłaconych lub uznanych w poczet rachunku (lub w związku z tym rachunkiem) w roku kalendarzowym lub w innym okresie raportowania; oraz (ii) łączną wartość brutto przychodów ze sprzedaży lub umorzenia aktywów wypłaconych lub uznanych w poczet rachunku w roku kalendarzowym lub w innym stosownym okresie raportowania, w związku z którymi Dom Maklerski działał jako powiernik, broker, pełnomocnik lub innego rodzaju agent działający na rzecz posiadacza rachunku;
4. w przypadku rachunku depozytowego: łączną wartość brutto odsetek wypłaconych lub uznanych w poczet rachunku w roku kalendarzowym lub innym stosownym okresie raportowania;
5. w przypadku innych rachunków finansowych, nie wymienionych w pkt.3 ani 4: łączne wartości brutto wypłacone lub uznane w poczet rachunku w roku kalendarzowym lub w innym stosownym okresie raportowania, w związku z którymi Dom Maklerski działa jako zobowiązany lub dłużnik, włączając łączną wartość jakichkolwiek kwot umorzonych na rzecz posiadacza rachunku w roku kalendarzowym lub w innym stosownym okresie raportowania chyba że niektóre z nich nie byłyby wymagane do przekazania za dany rok lub jego część.

Pozyskiwanie i przekazywanie powyższych informacji dotyczy rachunków pieniężnych następujących podmiotów będących:

1. Szczególną osobą amerykańską (ang. Specified U.S. Person), tj. Osobą Amerykańską z wyłączeniem podmiotów określonych definicji Szczególnej osoby amerykańskiej;
2. Pasywnym niefinansowym podmiotem zagranicznym (ang. Passive NFFE), wobec którego kontrolę sprawuje osoba fizyczna będąca obywatelem lub rezydentem amerykańskim na cele podatkowe.

Pozyskiwanie i przekazywanie informacji, o których mowa powyżej, dotyczy również rachunków pieniężnych, których posiadacze nie będą współpracować z Domem Maklerskim w celu umożliwienia mu wypełnienia ciążących na nim obowiązków FATCA.

Pojęcia użyte powyżej zgodnie z definicją z FATCA (The Foreign Account Tax Compliance Act).

§17. Pozyskiwanie i przekazywanie informacji dotyczących nowych klientów zgodnie z wymogami regulacji o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS)

Na podstawie „Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami” Dom Maklerski jest zobowiązany pozyskiwać określone informacje o podmiotach, na rzecz których Dom Maklerski prowadzi rachunki pieniężne otwarte po 01.05.2017 r., a także, w granicach obowiązującego prawa, przekazywać te informacje do polskich organów podatkowych, które następnie przekażą je władzom podatkowym państw uczestniczących. Przez państwo uczestniczące rozumie się: a) inne, niż Rzeczypospolita Polska państwo członkowskie Unii Europejskiej, b) inne niż Stany Zjednoczone Ameryki państwo lub terytorium, z którym Rzeczypospolita Polska zawarła porozumienie stanowiące podstawę automatycznej wymiany informacji o rachunkach raportowych, c) inne niż Stany Zjednoczone Ameryki państwo lub terytorium, z którym Unia Europejska zawarła porozumienie stanowiące podstawę do automatycznej wymiany informacji o rachunkach raportowanych wymienione w wykazie opublikowanym przez Komisję Europejską.

Pozyskiwane informacje obejmują:

1. W przypadku posiadacza rachunku będącego osobą fizyczną: a) nazwisko, imię lub imiona oraz datę i miejsce urodzenia, b) aktualny adres miejsca zamieszkania, c) państwo lub państwa rezydencji podatkowej, d) TIN dla każdego państwa rezydencji podatkowej, e) numer i serię dowodu tożsamości;
2. W przypadku posiadacza rachunku będącego podmiotem: a) nazwę, b) aktualny adres siedziby, c) informacje, o których mowa w pkt 1 lit. c i d, d) status oraz rodzaj posiadacza rachunku, e) nazwisko, imię lub imiona osób kontrolujących posiadacza rachunku będących osobami raportowanymi;
3. W przypadku osoby kontrolującej: a) informacje, o których mowa w pkt 1, b) nazwę podmiotu kontrolowanego lub podmiotów kontrolowanych.

Raportowaniu podlegają informacje o prowadzonych przez Dom Maklerski rachunkach inwestycyjnych należących do osób powiązanych rezydencją podatkową z państwem uczestniczącym oraz innych niż: a) spółka kapitałowa, której akcje są przedmiotem regularnego obrotu na co najmniej jednym uznanym rynku papierów wartościowych, b) spółka będąca podmiotem powiązaniem spółki określonej w lit. a, c) podmiot rządowy, organizacja międzynarodowa lub bank centralny, d) instytucja finansowa.

Informacja o rachunkach raportowanych zawiera:

1. Imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia w przypadku osoby fizycznej, nazwę, adres, państwo lub państwa rezydencji oraz TIN osoby raportowanej będącej posiadaczem rachunku, a w przypadku podmiotu będącego posiadaczem rachunku, który zostanie zidentyfikowany jako kontrolowany przez co najmniej jedną osobę kontrolującą będącą osobą raportowaną – nazwę, adres, państwo lub państwa rezydencji, TIN tego podmiotu, a także imię i nazwisko, adres, państwo lub państwa rezydencji, TIN oraz datę i miejsce urodzenia tej osoby kontrolującej;
2. Numer rachunku lub jego funkcjonalny odpowiednik w przypadku braku takiego numeru;
3. Nazwę i adres raportującej instytucji finansowej oraz TIN, o ile go posiada;
4. Saldo rachunku lub wartość, albo informację o zamknięciu rachunku, jeżeli został zamknięty w ciągu roku kalendarzowego, za który informacja jest przekazywana

§18. Utrwalanie rozmów, korespondencji elektronicznej oraz transmisji przeprowadzonych w ramach świadczenia usług związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem i wykonywaniem zleceń

1. Dom Maklerski dokonuje utrwalenia wszystkich prowadzonych rozmów, korespondencji elektronicznej oraz transmisji przeprowadzonych w ramach świadczenia usług związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem i wykonywaniem zleceń.

2. W przypadku rozmów prowadzonych przez Inwestora osobiście z pracownikiem Domu Maklerskiego utrwalenie następuje w formie notatki spełniającej warunki zawarte w przepisach prawa lub rejestrowane są na magnetycznych lub optycznych nośnikach informacji. Inwestor ma prawo do weryfikacji i podpisania sporządzonej notatki.
3. Rozmowy, korespondencja elektroniczna oraz transmisje przeprowadzone w ramach świadczenia usług związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem i wykonywaniem zleceń są przechowywane na trwałym nośniku, który umożliwia ich odtworzenie lub skopiowanie.
4. Oświadczenia elektroniczne oraz dyspozycje telefoniczne Inwestorów rejestrowane są na magnetycznych lub optycznych nośnikach informacji.
5. Podstawą do rozstrzygnięcia sporów odnośnie treści rozmowy, korespondencji elektronicznej lub Oświadczenia elektronicznego Inwestora jest treść notatki lub zarejestrowany przez Dom Maklerski zapis przebiegu transmisji, korespondencji elektronicznej lub rozmowy.
6. Inwestor może zażądać od Domu Maklerskiego dostępu do transmisji, rozmów, korespondencji elektronicznej lub notatek, w tym odpowiednich wewnętrznych rozmów telefonicznych i wewnętrznej korespondencji elektronicznej utrwalonych przez Dom Maklerski w związku z procesem świadczenia usług związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem i wykonywaniem zleceń na rachunek tego Inwestora.
7. Kopie rozmów, korespondencji elektronicznej, transmisji lub notatek utrwalonych przez Dom Maklerski w związku z procesem świadczenia usług związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem i wykonywaniem zleceń będą archiwizowane i udostępniane na żądanie Inwestorów przez okres pięciu lat, licząc od pierwszego dnia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym utrwalono zapis, a w przypadku, gdy żąda tego właściwy organ, przez okres do siedmiu lat, licząc od pierwszego dnia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym utrwalono zapis .

§19. Inne informacje

Warunki uznania Inwestora za klienta profesjonalnego

Warunkiem uznania Inwestora (sklasyfikowanego przez Dom Maklerski za klienta detalicznego) za klienta profesjonalnego jest spełnienie co najmniej dwóch z poniższych wymogów:

- (1) zawieranie transakcji o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku finansowym, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- 2) wartość portfela instrumentów finansowych łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro;
- 3) Inwestor 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 firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa powyżej, jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia żądania o uznanie za klienta profesjonalnego.

Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym dla rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku ze świadczeniem usług przez Dom Maklerski jest sąd wg właściwości ogólnej.

Pozostałe informacje:

- 1) wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi, na podstawie zawieranej umowy, w tym:
 - sposoby przekazywania zleceń do Domu Maklerskiego,
 - sposoby przekazywania klientom raportów z świadczonych usług,
 - sposoby komunikowania się klienta z Domem Maklerskim;
- 2) opis kosztów, jakie klient będzie ponosił w związku z daną usługą maklerską, w tym w szczególności wskazanie opłat i prowizji pobieranych przez Dom Maklerski oraz opłat i prowizji pobieranych przez podmioty, z których pośrednictwa korzysta Dom Maklerski w związku ze świadczeniem usługi,
- 3) możliwość i zasady działania za pośrednictwem agenta,
- 4) informacje w zakresie warunków zabezpieczeń lub zastawów na instrumentach finansowych Inwestora lub środkach pieniężnych na korzyść Domu Maklerskiego oraz prawach do kompensaty w stosunku do takich instrumentów,
- 5) zakres, częstotliwość i terminy przekazywania raportów ze świadczenia usługi,
- 6) wskazanie podstawowych zasad załatwiania przez Dom Maklerski skarg klientów, w tym klientów detalicznych, składanych w związku ze świadczonymi przez ten Dom Maklerski usługami maklerskimi,
- 7) opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty

znajdują się w Regulaminach, tabelach opłat i prowizji, informacji „Składanie i obsługa reklamacji w Millennium Domu Maklerskim SA - informacje praktyczne”, na podstawie których świadczone są poszczególne usługi.

Informacja

o zasadach uzyskiwania dostępu do usług internetowych oraz telefonicznych świadczonych przez Millennium Dom Maklerski oraz zasadach zachowania bezpieczeństwa podczas korzystania z tych usług

(zawiera informacje dodatkowe dla klientów Millennium Domu Maklerskiego S.A. wg stanu na dzień 15 grudnia 2017r.)

I. Dostęp do usług świadczonych przez Internet oraz telefonicznie

Jeśli Inwestor zawiera z Millennium Domem Maklerskim (zwanym dalej Domem Maklerskim) „Umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków” (zwaną dalej Umową) – na podstawie tej Umowy Inwestor otrzymuje dostęp do usług świadczonych z wykorzystaniem Internetu oraz telefonicznie.

W przypadku usług internetowych - nie ma konieczności składania odrębnych wniosków o nadanie uprawnień do tych usług, o ile dostęp do tych usług uzyskuje właściciel rachunku inwestycyjnego. Wymagane jest natomiast złożenie odrębnego wniosku o nadanie uprawnień internetowych pełnomocnikowi do rachunku inwestycyjnego. Usługi internetowe świadczone są z wykorzystaniem:

- programu ePromakPlus (w dokumentach oficjalnych zwanego Serwisem maklerskim) służącego do składania zleceń, dyspozycji i wniosków,
- Serwisu informacyjnego stanowiącego część strony www.millenniumdm.pl i zawierający informacje dedykowane wyłącznie klientom Domu Maklerskiego,
- programu Statica - dodatkowego programu dedykowanego do obserwacji notowań w Internecie lub na urządzeniach mobilnych, np. telefony komórkowe.

Na podstawie Umowy Inwestor otrzyma dostęp do wszelkich informacji udostępnianych przez Dom Maklerski bezpłatnie. Dostęp do informacji płatnych wymaga złożenia odpowiedniego wniosku, który może zostać złożony w Punkcie Obsługi Klienta (zwanym dalej POK), telefonicznie lub w programie ePromakPlus.

Szczegółowy sposób korzystania z usług internetowych opisany jest w „Instrukcji korzystania z Serwisu maklerskiego oraz Serwisu informacyjnego Millennium Domu Maklerskiego” dostępnej w Serwisie informacyjnym pod linkiem [Instrukcja internetowa](#) oraz w Komunikacie obsługi dyspozycji zdalnych wdrażającym aktualną treść instrukcji dostępnym na stronie www.millenniumdm.pl w zakładce „Regulacje i opłaty” – „Komunikaty”.

Szczegółowy sposób korzystania z usług telefonicznych opisany jest w Serwisie informacyjnym pod linkiem [Instrukcja telefoniczna](#) oraz w Komunikacie obsługi dyspozycji zdalnych dostępnym na stronie www.millenniumdm.pl w zakładce „Regulacje i opłaty” – „Komunikaty”.

II. Odbiór loginów i haseł w POK

Jeśli Inwestor zawiera Umowę bezpośrednio w POK - łącznie z Umową otrzyma:

- w przypadku usług internetowych:
 1. Kopertę z hasłem do programu ePromakPlus,
 2. Kartę informacyjną zawierającą login do programu ePromakPlus oraz login i hasło do Serwisu informacyjnego.

Dostęp do programu Statica nadawany jest na podstawie odrębnego wniosku, który może zostać złożony w POK, telefonicznie lub w Serwisie maklerskim. W przypadku otrzymywania dostępu do programu Statica w POK – login i hasło do programu Statica zawiera Karta informacyjna, o której mowa w pkt 2 powyżej. W przypadku braku możliwości otrzymania loginu i hasła do programu Statica w POK – Inwestor może zdecydować o przekazaniu mu loginu i hasła w formie wiadomości SMS lub przekazanej po zalogowaniu w programie ePromakPlus w trybie, o którym mowa w części III niniejszej informacji.

- w przypadku usługi telefonicznej:
 1. Formularz z hasłem telefonicznym (w POK Inwestor może samodzielnie ustalić hasło, którym będzie się identyfikować składając zlecenia, dyspozycje i wnioski telefoniczne).

Hasła do usług internetowych oraz usługi telefonicznej odebrane w POK są aktywne (można w pełni korzystać z tych usług).

III. Odbiór loginów i haseł poza POK

Jeśli Inwestor zawiera z Domem Maklerskim Umowę w oddziale Banku Millennium S.A. lub drogą korespondencyjną nie otrzymuje loginów i haseł w momencie zawarcia Umowy. Dane identyfikacyjne przekazywane są Inwestorowi w następujący sposób:

- w przypadku usług internetowych:
 - w przypadku, gdy Inwestor podał numer telefonu komórkowego – otrzyma odrębne wiadomości SMS zawierające:
 1. login i hasło do programu ePromakPlus. Otrzymane hasło nie jest aktywne – przed próbą logowania do programu ePromakPlus należy je aktywować zgodnie z zasadami zawartymi w części IV niniejszej informacji,
 2. login i hasło do Serwisu informacyjnego. Otrzymane hasło jest aktywne,
 3. login i hasło do programu Statica (tylko jeśli Inwestor złożył dodatkowy wniosek o dostęp do tego programu). Otrzymane hasło jest aktywne;
 - w przypadku, gdy Inwestor nie podał numeru telefonu komórkowego – dokumenty wymienione w części II niniejszej instrukcji (Koperta z hasłem oraz Karta informacyjna) zostaną przesłane Inwestorowi na adres korespondencyjny listem poleconym. Otrzymane hasło do programu ePromakPlus nie jest aktywne – przed próbą logowania do Serwisu maklerskiego należy je aktywować zgodnie z zasadami zawartymi w części IV niniejszej informacji. Otrzymane hasła do Serwisu informacyjnego oraz programu Statica są aktywne;
 - w przypadku złożenia w Umowie deklaracji, że loginy i hasła zostaną odebrane w POK – obowiązują zasady opisane w części II niniejszej informacji;
- w przypadku usługi telefonicznej:
 - w przypadku, gdy Inwestor podał numer telefonu komórkowego - otrzyma wiadomość SMS zawierającą ustalone przez Dom Maklerski hasło telefoniczne. Otrzymane hasło telefoniczne nie jest aktywne - należy je aktywować zgodnie z zasadami zawartymi w części IV niniejszej informacji,

- o w przypadku, gdy Inwestor nie podał numeru telefonu komórkowego – Formularz z hasłem telefonicznym (hasło telefoniczne ustala Dom Maklerski) zostanie przesłany Inwestorowi na adres korespondencyjny listem poleconym. Otrzymane hasło telefoniczne nie jest aktywne – należy je aktywować zgodnie z zasadami zawartymi w części IV niniejszej informacji,
- o w przypadku złożenia w Umowie deklaracji, że loginy i hasła zostaną odebrane w POK – obowiązują zasady określone w części II niniejszej informacji.

IV. Aktywacja haseł.

W przypadku konieczności aktywacji hasła internetowego do programu ePromakPlus lub hasła telefonicznego Inwestor powinien zadzwonić pod jeden z poniższych numerów telefonów:

- **Gdańsk:** **58 323 79 41,** **58 323 79 42;** **58 323 79 43**
 - **Warszawa:** **801 601 601;** **22 598 26 87;**

Podczas procesu aktywacji hasła internetowego lub telefonicznego Inwestor powinien mieć dostęp do zawartej z Domem Maklerskim Umowy.

Aktywacja haseł wykonywana jest przez pracownika Domu Maklerskiego po udzieleniu przez Inwestora poprawnych odpowiedzi na zadane pytania. Pytania mogą dotyczyć danych personalnych Inwestora, numeru rachunku inwestycyjnego oraz rodzaju i szczegółów usług, z których Inwestor korzysta.

V. Zmiana haseł

- zmiana hasła internetowego do programu ePromakPlus

Program ePromakPlus wymusza zmianę hasła podczas pierwszego logowania do programu.

Z uwagi na możliwość składania zleceń oraz innych dyspozycji na rachunek Inwestora - zaleca się regularną samodzielną zmianę hasła internetowego do programu ePromakPlus. Hasło internetowe do programu ePromakPlus można zmienić klikając w tym programie w ikonę zmiany hasła (ikona zawiera rysunek kłódki);

- zmiana hasła internetowego do Serwisu informacyjnego

Serwis informacyjny nie posiada mechanizmów wymuszających zmianę hasła.

Mimo iż Serwis informacyjny nie przechowuje indywidualnych informacji o Inwestorze oraz nie ma w nim możliwości składania zleceń - zaleca się regularną zmianę hasła internetowego do Serwisu informacyjnego.

Hasło internetowe do Serwisu informacyjnego można zmienić w Serwisie informacyjnym w zakładce „Narzędzia” - „Zmiana hasła”;

- zmiana hasła internetowego do programu Statica

Inwestor nie ma możliwości samodzielnej zmiany hasła do programu Statica.

W celu wymiany hasła do programu Statica Inwestor powinien złożyć odpowiedni wniosek telefoniczny lub internetowy w programie ePromakPlus;

- zmiana hasła telefonicznego

Inwestor nie ma możliwości samodzielnej zmiany hasła telefonicznego.

Hasło telefoniczne można zmienić (1) bezpośrednio w POK (w takim przypadku Inwestor ustala hasło telefoniczne na zasadach określonych w części II niniejszej instrukcji), (2) poprzez podpisanie w placówce Banku Millennium Umowy w zakresie ustalania warunków obsługi dyspozycji telefonicznych i internetowych zawierających wnioski o nadanie uprawnień do odpowiednich usług zdalnych, (3) poprzez złożenie telefonicznie lub (4) w programie ePromakPlus wniosku o zmianę hasła telefonicznego. W przypadkach (2) – (4) nowe hasło telefoniczne ustala Dom Maklerski i przesyła Inwestorowi na zasadach określonych w części III niniejszej instrukcji.

VI. Podstawowe zasady bezpieczeństwa podczas korzystania z usług internetowych

Znaczna część kanału umożliwiającego świadczenie internetowych usług maklerskich znajduje się poza bezpośrednią kontrolą Domu Maklerskiego. W związku z tym Dom Maklerski nie może ponosić odpowiedzialności za czynności wynikające z faktu ingerencji osób trzecich w komputer osobisty klienta. Istotnym elementem wpływającym na bezpieczeństwo transakcyjnych systemów elektronicznych jest indywidualne zachowanie użytkowników tych systemów. Dlatego w celu zwiększenia własnego bezpieczeństwa zaleca się korzystanie z poniżej przedstawionych dobrych praktyk:

1. Dbaj o bezpieczeństwo systemu operacyjnego i oprogramowania użytkowego.

Krytyczne błędy bezpieczeństwa systemów operacyjnych i przeglądarek internetowych mogą być przyczyną wykorzystania komputera bez wiedzy użytkownika. Dlatego regularnie aktualizuj system oraz aplikacje służące do przeglądania stron internetowych. Korzystaj z funkcji powiadomiania o dostępnych aktualizacjach. Poprawki pobieraj tylko ze stron producentów oprogramowania lub wykorzystuj automatyczne mechanizmy wykonujące aktualizację. Szczególną uwagę zwracaj na krytyczne aktualizacje dotyczące bezpieczeństwa. W ten sposób zwiększysz szansę wyeliminowania podatności swojego komputera na ataki oszustów komputerowych.

2. Zwracaj uwagę na instalowane i uruchamiane oprogramowanie. Używaj tylko legalne oprogramowanie.

Prawdopodobieństwo instalacji aplikacji szpiegujących podczas użytkowania oprogramowania pochodzącego z niewiadomego źródła jest realne. Nigdy nie instaluj i nie uruchamiaj oprogramowania, którego pochodzenia nie jesteś pewny. Szczególną uwagę zwróć na programy przesyłane na e-maila lub przez internetowe komunikatory. Pod żadnym pozorem nie uruchamiaj niepewnych aplikacji. Korzystaj tylko z legalnego oprogramowania .

3. Zabezpiecz komputer oprogramowaniem antywirusowym oraz zaporą sieciową (firewall).

W celu zabezpieczenia swojego systemu oraz danych osobistych korzystaj z programu antywirusowego, który zabezpiecza Twój komputer przed szkodliwym oprogramowaniem. Ponadto korzystaj z zapory internetowej, która kontroluje i chroni przesyłanie informacji pomiędzy Twoim komputerem a Internetem. Pamiętaj o regularnej aktualizacji oprogramowania zabezpieczającego. W przypadku tego typu aplikacji staraj się unikać wersji testowych.

4. Stosuj bezpieczne hasła i dbaj o ich poufność.

Autoryzacja w aplikacji transakcyjnej została oparta na weryfikacji unikatowego identyfikatora (login) oraz hasła. Dom Maklerski udostępni również możliwość logowania z wykorzystaniem sprzętowego tokena generującego hasła dynamicznie. Środki te mają zapewnić poufność dostępu do systemu transakcyjnego. Dlatego loguj się osobiście, pod żadnym pozorem nikomu nie ujawniaj danych umożliwiających dostęp do aplikacji transakcyjnej. Przekazanie loginu, hasła oraz tokena osobom trzecim stanowi naruszenie regulaminu świadczenia usług maklerskich. Odpowiednio zabezpiecz dane umożliwiające dostęp do aplikacji transakcyjnej.

Dom Maklerski nigdy nie kontaktuje się z klientami za pośrednictwem e-maila w celu zmiany lub potwierdzenia hasła. Pracownicy Domu Maklerskiego nigdy sami nie dzwonią z prośbą o podanie hasła lub innych danych wrażliwych. Podanie hasła jest konieczne jedynie, gdy Inwestor z własnej inicjatywy zadzwoni do HelpDesk w celu złożenia telefonicznej Dyspozycji:

- aktywowania Tokena przesłanego pocztą,
- synchronizacji Tokena,
- odblokowania Tokena.

Pamiętaj, o regularnej zmianie hasła. Informacje dotyczące sposobu zmiany hasła znajdują się w pkt. V. 'Zmiana haseł'. Definiując nowe hasło wykorzystuj wielkie i małe litery, cyfry oraz znaki specjalne. W przypadku korzystania z różnych internetowych aplikacji finansowych nie stosuj do autoryzacji identycznych haseł. Nie korzystaj z funkcji zapamiętywania haseł, które udostępniają przeglądarki internetowe.

5. Dbaj o bezpieczeństwo fizyczne komputera osobistego.

Bezpieczeństwo Twoich danych to nie tylko świadome użytkowanie oprogramowania czy też stosowanie się do dobrych praktyk dotyczących bezpieczeństwa hasła. Szczególnie w przypadku korzystania z komputera przenośnego zachowaj najwyższą ostrożność i nie zostawiaj go w miejscach publicznych bez opieki. Pozostawienie komputera wiąże się nie tylko z ryzykiem utraty urządzenia ale daje również możliwość bezpośredniej ingerencji w użytkowane oprogramowanie. Dlatego odchodząc od komputera pamiętaj aby wylogować się z aplikacji transakcyjnej oraz zablokować dostęp do systemu operacyjnego. W celu zabezpieczenia swojego laptopa przed kradzieżą używaj specjalnych linek zabezpieczających.

6. Sprawdzaj czy logujesz się do systemu transakcyjnego Domu Maklerskiego.

Nie sugeruj się wyglądem strony umożliwiającej zalogowanie się do aplikacji transakcyjnej. Zwracaj szczególną uwagę czy zostało ustanowione połączenie z witryną: <https://epp.millenniumdm.pl>. Połączenie z Domem Maklerskim odbywa się przy użyciu protokołu SSL z odpowiedniej długości kluczem szyfrującym. Technologia ta daje gwarancje poufności przy korzystaniu z usług Domu Maklerskiego. Zastosowanie certyfikatu bezpieczeństwa umożliwia sprawdzenie czy osoby nieuprawnione nie próbują podszyć się pod dany serwis. Dlatego zalecamy, sprawdzanie szczegółów certyfikatu dotyczących właściciela witryny oraz ważności certyfikatu.

Pamiętaj, że Dom Maklerski nigdy nie wysłał e-maili do klientów z treścią sugerującą zalogowanie się do aplikacji poprzez linki zawarte w treści e-maila. Takie działanie należy potraktować jako potencjalną próbę wyłudzenia danych i jak najszybciej zgłosić pracownikom Domu Maklerskiego.

7. Bądź świadomym użytkownikiem internetowych aplikacji transakcyjnych.

Dość istotnym faktem wpływającym na bezpieczeństwo transakcyjnych systemów elektronicznych jest poprawne postępowanie użytkowników tych systemów. Świadomość mechanizmów potencjalnych zagrożeń wynikających z wykorzystywania internetowych systemów transakcyjnych może ograniczyć ryzyko wyłudzenia przez osoby trzecie danych i uzyskania nieautoryzowanego dostępu do rachunku inwestycyjnego. Prosimy o zapoznanie się z informacją dotyczącą prawidłowego ustawienia przeglądarki internetowej opisane w pomocy technicznej dla użytkowników systemu transakcyjnego dostępnej w tym systemie pod ikoną ze znakiem zapytania. Zalecamy zapoznanie się dodatkowymi informacjami, o których mowa na końcu niniejszego działu oraz informacjami dotyczącymi kwestii bezpieczeństwa aplikacji transakcyjnych prezentowanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego czy Związek Banków Polskich zamieszczanych na stronach internetowych.

8. Reaguj w przypadku wystąpienia lub podejrzenia wystąpienia nadużycia.

Jeśli zostałeś ofiarą przestępców i Twoje środki są zagrożone zgłoś niezwłocznie ten fakt do HelpDesk-u Domu Maklerskiego. Informuj również jeśli masz wątpliwości w zakresie bezpieczeństwa, zauważyłeś niestandardowe działanie aplikacji transakcyjnej lub zostałeś poproszony o przesłanie pocztą elektroniczną swoich danych do logowania lub wykonania innych czynności związanych z koniecznością podania loginu i hasła, bądź otrzymałeś „od Millennium DM” wiadomość dotyczącą konieczności instalacji aplikacji lub certyfikatu.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące zagrożeń oraz zasad weryfikacji i zachowania bezpieczeństwa udostępniane są w Serwisie informacyjnym Domu Maklerskiego(zakładka „Bezpieczeństwo”) oraz na formatce do logowania do aplikacji ePromakPlus (link „Millennium DM przypomina o podstawowych zasadach bezpieczeństwa”).

VII. Podstawowe zasady bezpieczeństwa podczas korzystania z usług telefonicznych

Działając w dobrze pojętym interesie własnym, ale przede wszystkim w interesie Inwestora, w ramach świadczonych usług telefonicznych, Dom Maklerski stosuje odpowiednie zabezpieczenia dostępu do danych wrażliwych związanych z właściwą identyfikacją, uwierzytelnieniem tożsamości i autoryzacją transakcji zleczanych telefonicznie. Poniżej przedstawiono najistotniejsze zasady bezpiecznego korzystania z usług telefonicznych. Ich znajomość minimalizuje potencjalne ryzyka związane z telefonicznymi kontaktami Inwestora z Domem Maklerskim oraz Domu Maklerskiego z Inwestorem.

1. Dom Maklerski musi zidentyfikować i uwierzytelnić tożsamość Inwestora.

Przed ujawnieniem jakiegokolwiek informacji związanej z usługami świadczonymi w ramach podpisanej umowy, Dom Maklerski musi przeprowadzić proces identyfikacji i uwierzytelnienia osoby dzwoniącej (czyli zweryfikować, że ma do czynienia z osobą uprawnioną do otrzymania informacji, której wymaga).

2. Opis metod identyfikacji i autoryzacji.

Stosowane przez Dom Maklerski mechanizmy identyfikacji i uwierzytelniania Inwestorów, mają odzwierciedlenie w zapisach umowy i regulaminu świadczenia usług maklerskich. Dodatkowe wyjaśnienia znajdują się w niniejszym dokumencie powyżej.

3. Informacje o aktualnych numerach telefonów Domu Maklerskiego.

Dom Maklerski publikuje informacje dotyczące oficjalnych numerów telefonów na stronie internetowej www.millenniumdm.pl oraz wywiesza w POK. Aktualne informacje dotyczące numerów telefonów umieszczane są także na wyciągach kwartalnych przesyłanych na oficjalny adres Inwestora. Należy korzystać tylko z tych oficjalnych numerów telefonów.

Nie należy korzystać z numerów telefonów odnalezionych w wyszukiwarkach internetowych.

4. Inwestor zawsze ma prawo sprawdzić, czy telefonuje do niego pracownik Domu Maklerskiego.

Dzwoniąc do Inwestora pracownik Domu Maklerskiego powinien dawać możliwość sprawdzenia – poprzez oddzwonienie na znany Inwestorowi numer – czy połączenie jest faktycznie wykonane przez pracownika Domu Maklerskiego. Ponieważ obecne technologie umożliwiają przekierowanie połączenia na inny numer telefonu niż wybrany przez użytkownika, dlatego, w przypadku podejrzenia co do tego, czy połączenie nastąpiło z Domem Maklerskim można to zweryfikować np. pytając pracownika o stan rachunku. Należy jednak pamiętać, że Dom Maklerski nie udzieli takiej informacji bez identyfikacji Inwestora.

5. Dom Maklerski nigdy nie pyta telefonicznie o dane wrażliwe nie służące do bezpośredniej identyfikacji tożsamości.

W ramach wykonywanych do Inwestorów telefonów wychodzących w procesach identyfikacji pracownik Domu Maklerskiego nie zadaje pytań o dane umożliwiające dokonanie transakcji, w przypadku, gdy Inwestor nie zamierza jej wykonać w ramach trwającego połączenia, w szczególności pracownik Domu Maklerskiego nie pyta o numery PIN, numery rachunków bankowych, hasła dostępu do systemu internetowego.

6. Podczas rozmowy Dom Maklerski może posługiwać się danymi osobowymi Inwestora.

W trakcie rozmów z Inwestorami w procesach identyfikacji Dom Maklerski może wykorzystywać dane osobowe, jednak ze względu na ryzyko ujawnienia tych danych osobom nieuprawnionym (potencjalnie podszywającym się pod pracownika Domu Maklerskiego, szczególnie podczas rozmów, gdzie stroną

inicjującą jest Dom Maklerski) pracownik Domu Maklerskiego nie powinien zwracać się z prośbą o ich podanie w całości (pytania powinny być ograniczone do wybranych znaków z numerów PESEL, numerów dokumentów tożsamości, wybrane dane z adresu etc.).

7. Nie należy dzwonić na numery, których autentyczność nie jest pewna.

Dom Maklerski nie wysyła do Inwestorów wiadomości e-mail, sms oraz nie wykonuje rozmów wychodzących zmuszających do zwrotnego kontaktu telefonicznego na nieznanne numery telefonów. W przypadku odebrania takiego żądania, Klient powinien zweryfikować jego autentyczność poprzez kontakt z infolinią Domu Maklerskiego zlokalizowaną pod znanym i właściwym numerem telefonu.

8. Nie każda rozmowa z Domem Maklerskim wymaga uwierzytelnienia.

Nie wszystkie telefoniczne kontakty z Domem Maklerskim wymagają identyfikacji i uwierzytelnienia Inwestora. Zapytanie o informacje ogólnodostępne, w tym o ofertę Domu Maklerskiego lub jej przedstawienie przez pracownika Domu Maklerskiego nie niosą ze sobą konieczności identyfikacji.

9. Każda rozmowa z Domem Maklerskim może zostać nagrana.

W celach udokumentowania swojej działalności oraz kontroli jakości świadczonych usług Dom Maklerski rejestruje rozmowy z Inwestorami. Inwestor ma prawo odmówić prowadzenia rozmowy nagrywanej przez Dom Maklerski, jednak może to uniemożliwić skorzystanie z usługi.

10. Telefonu z Domu Maklerskiego należy spodziewać się tylko w dni robocze w godzinach pracy POK.

Dom Maklerski dąży do tego, aby rozmowy wykonywane do Inwestorów nie były realizowane w godzinach wieczornych i nocnych oraz w niedziele i święta, chyba że postanowienia umów z Inwestorami lub ustalenia indywidualne stanowią inaczej.

11. Nie należy udostępniać swoich danych identyfikacyjnych osobom nieuprawnionym.

Nie należy podawać osobom trzecim danych osobowych, a w szczególności hasła służącego do składania dyspozycji telefonicznych oraz numeru rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez Dom Maklerski.

12. Należy starannie przechowywać swoje dane identyfikacyjne i uwierzytelniające.

Inwestor powinien zachować szczególną ostrożność w przechowywaniu identyfikatorów, haseł i innych danych wykorzystywanych w procesach identyfikacji i uwierzytelnienia tożsamości oraz autoryzacji. W przypadku ich utraty powinien bezzwłocznie skontaktować się z Domem Maklerskim. Nie należy podawać osobom trzecim danych osobowych, a w szczególności hasła służącego do składania dyspozycji telefonicznych oraz numeru rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez Dom Maklerski.

13. Należy dbać o poufność danych w trakcie kontaktu z Domem Maklerskim.

Kontakt wymagający identyfikacji i uwierzytelnienia tożsamości powinien być przeprowadzony w warunkach umożliwiających Inwestorowi zachowanie poufności identyfikatorów, haseł i innych kodów dostępowych do usług telefonicznych. Nie należy nawiązywać połączenia telefonicznego z Domem Maklerskim w miejscach publicznych, pomieszczeniach, gdzie przebywa dużo osób, zatłoczonych środkach komunikacji itp.

14. Należy wprowadzić do swojego telefonu komórkowego telefony do kontaktu z Domem Maklerskim.

W sytuacjach „kryzysowych” Inwestor powinien mieć możliwość szybkiego nawiązania kontaktu z Domem Maklerskim np. w celu blokady usług telefonicznych i internetowych w przypadku podejrzenia poznania danych identyfikacyjnych przez osoby nieupoważnione, zgubienia tokena, etc.

Składanie i obsługa reklamacji w Millennium Domu Maklerskim SA - informacje praktyczne

1. Reklamacja powinna być złożona przez Klienta niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, co przyspieszy rozpatrzenie zgłoszenia.
 2. Zgłoszenie reklamacyjne należy uzupełnić o dane pozwalające na identyfikację osoby składającej reklamację oraz wszystkie istotne informacje, które ułatwią analizę sytuacji, np. data i kwota transakcji, rachunek na którym transakcje zostały wykonane, a także dokładny opis problemu.
 3. Reklamacje mogą być składane:
 - 1) w formie pisemnej:
 - a) osobiście w Punkcie Obsługi Klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A. lub w Placówce Banku Millennium SA obsługującej Klienta w charakterze agenta Millennium Domu Maklerskiego SA:
 - b) listownie na adres Domu Maklerskiego ul. Żaryna 2a, 02-593 Warszawa, z dopiskiem Reklamacje,
 - c) za pośrednictwem e-Promak Plus (dotyczy Klientów, którzy zawarli umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem e-Promak Plus),
 - 2) w formie ustnej:
 - a) podczas wizyty w Punkcie Obsługi Klienta Millennium Domu Maklerskiego S.A lub w Placówce Banku Millennium SA obsługującej Klienta w charakterze agenta Millennium Domu Maklerskiego SA – do protokołu przyjęcia reklamacji sporządzanego przez pracownika Domu Maklerskiego lub Banku,
 - b) za pośrednictwem telefonu na nr: +48 (22) 598 26 87; +48 801 601 601; +48 (58) 323 36 10.
 4. Dom Maklerski udziela odpowiedzi na reklamację w możliwie najkrótszym terminie, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji.
 5. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w pkt 4, Dom Maklerski powiadamia o przyczynach opóźnienia i okolicznościach wymagających dodatkowych wyjaśnień niezbędnych dla rozpatrzenia reklamacji oraz określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi na reklamację, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
 6. W przypadku nieudzielenia przez Dom Maklerski odpowiedzi na reklamację złożoną przez Klienta będącego osobą fizyczną (konsument), w terminie, o którym mowa w pkt 4 lub 5, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą Klienta.
 7. Dom Maklerski udziela odpowiedzi na reklamację w postaci papierowej (listownie) lub na wniosek Klienta pocztą elektroniczną na wskazany przez Klienta adres e-mail.
 8. Klient będący konsumentem, może po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego, wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego w drodze postępowania pozasądowego, na zasadach określonych w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Ubezpieczonych.
 9. Klient może, w celu rozstrzygnięcia sporu wystąpić z powództwem do właściwego miejscowo sądu powszechnego.
 10. Klient będący konsumentem, może w zakresie ochrony swoich interesów i praw zwrócić się o pomoc prawną do Miejskiego bądź Powiatowego Rzecznika Konsumenta.
- W zakresie zarządzania reklamacjami Millennium Dom Maklerski SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

**Wyciąg z kosztów transakcji
zawieranych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.
ponoszonych przez Millennium Dom Maklerski S.A.**

(zawiera informacje dodatkowe dla klientów Millennium Domu Maklerskiego S.A. wg stanu na dzień 15 grudnia 2017 r.)

1. Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dom Maklerski ponosi koszty:				
• zawarte w pkt. 3 i 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu Giełdy https://www.gpw.pl/regulacje_prawne				
3. Opłaty operacyjne na rynku kasowym (z zastrzeżeniem pkt VI, VII, IX i X):				
3.1.1.	Akcje, prawa do akcji i tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF			
	Opłata stała od zlecenia lub transakcji pakietowej			1 zł
	* obniżona uchwałą na rynku głównym do 0,15 zł			
	Opłata od wartości zlecenia lub transakcji pakietowej	od wartości do 100 tys. zł		0,033%
	* obniżona uchwałą na rynku głównym do 0,029%			
		od wartości pomiędzy 100 tys. zł a 2 mln zł		0,024%
		od wartości przekraczającej 2 mln zł		0,010%
		łącznie od zlecenia lub transakcji pakietowej nie więcej niż		880 zł
				1/2 opłat z pkt 3.1.1.
3.1.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy			
3.2.	Dłużne instrumenty finansowe - obrót sesyjny			
	Opłata od wartości zlecenia			0,01%
3.3.	Inne instrumenty finansowe - obrót sesyjny			
	Opłata stała od zlecenia			0,30 zł
	Opłata od wartości zlecenia			0,025%
		łącznie od zlecenia nie więcej niż		880 zł
3.4.	Dłużne instrumenty finansowe - transakcje pakietowe			
3.4.1.	Opłata od wartości transakcji pakietowej	od wartości do 10 mln zł		0,006%
		od wartości przekraczającej 10 mln zł		0,003%
				1/2 opłaty z pkt 3.4.1.
3.4.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy			
3.5.	Inne instrumenty finansowe - transakcje pakietowe			
3.5.1.	Opłata od wartości transakcji pakietowej			0,015%
		nie więcej niż		880 zł
				1/2 opłaty z pkt 3.5.1.
3.5.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy			
3.6.	Transakcje odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych			
	Opłata od wartości transakcji			0,1%
4. Opłaty operacyjne na rynku terminowym (z zastrzeżeniem pkt VI i IX):				
4.1.	Kontrakty terminowe			
	Opłata stała od kontraktu			
4.1.a		kontrakty na indeks WIG20		1,70 zł
4.1.b		kontrakty na pozostałe indeksy		1,70 zł
4.1.c		kontrakty na obligacje		0,48 zł
4.1.d		kontrakty na akcje		0,34 zł
4.1.e		kontrakty na kursy walut		0,08 zł
4.1.f		kontrakty na stawki WIBOR		0,48 zł
4.2.	Opcje			
	Opłata od wartości transakcji opcjami oraz opłata minimalna i maksymalna od jednej opcji			
		% wartości transakcji	min. od jednej opcji	maks. od jednej opcji
4.2.a	opcje na indeksy	0,6%	0,20 zł	1,20 zł
4.2.b	opcje na akcje	0,6%	0,04 zł	0,24 zł
4.2.c	pozostałe opcje	0,6%	0,20 zł	1,20 zł
4.3.	Transakcje odkupu lub odsprzedaży kontraktów terminowych			
	Opłata stała od kontraktu			
		kontrakty na indeks WIG20		5,10 zł
		kontrakty na pozostałe indeksy		5,10 zł
4.3.a		kontrakty na obligacje		1,44 zł
4.3.b		kontrakty na akcje		1,02 zł
4.3.c		kontrakty na kursy walut		0,24 zł
4.3.d		kontrakty na stawki WIBOR		1,44 zł
4.3.e				
4.3.f				
4.4.	Transakcje odkupu lub odsprzedaży opcji			
	Opłata od wartości transakcji opcjami oraz opłata minimalna i maksymalna od jednej opcji			

		% wartości transakcji	min. od jednej opcji	maks. od jednej opcji
4.4.a	opcje na indeksy	1,8%	0,60 zł	3,60 zł
4.4.b	opcje na akcje	1,8%	0,12 zł	0,72 zł
4.4.c	pozostałe opcje	1,8%	0,60 zł	3,60 zł

- VI. Opłaty pobierane od każdej strony transakcji (...)
- VII. Opłaty od zleceń pobiera się od każdego zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej.
- IX. Od stron anulowanych transakcji nie są pobierane opłaty operacyjne wynikające z tych transakcji.
- X. Do dłużnych instrumentów finansowych zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych notowanych w systemie animatora rynku) oraz listy zastawne.

- oraz § 3 załącznika nr 7 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
http://www.newconnect.pl/index.php?page=regulacje_prawne

1.	Opłaty operacyjne (z zastrzeżeniem pkt I, II, IV i V):			
1.1.	Akcje i prawa do akcji			
	Opłata stała od zlecenia lub transakcji pakietowej			1 zł
	* obniżona uchwałą na rynku głównym do 0,15 zł			
	Opłata od wartości zlecenia lub transakcji pakietowej	od wartości do 100 tys. zł		0,033%
	* obniżona uchwałą do 0,029%			
		od wartości pomiędzy 100 tys. zł a 2 mln zł		0,024%
		od wartości przekraczającej 2 mln zł		0,010%
		łącznie od zlecenia lub transakcji pakietowej nie więcej niż		880 zł
1.2.1.	Dłużne instrumenty finansowe - obrót sesyjny			
	Opłata od wartości zlecenia			0,01%
1.2.2.	Dłużne instrumenty finansowe - transakcje pakietowe			
	Opłata od wartości transakcji pakietowej	od wartości do 10 mln zł		0,006%
		od wartości przekraczającej 10 mln zł		0,003%
1.2.3.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam Członek Rynku			1/2 opłaty z pkt 1.2.2.
1.3.	Inne instrumenty finansowe			
	Opłata stała od zlecenia lub transakcji pakietowej			0,30 zł
	Opłata od wartości zlecenia lub transakcji pakietowej			0,025%
		łącznie od zlecenia lub transakcji pakietowej nie więcej niż		880 zł
1.4.	Transakcje odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych			
	Opłata od wartości transakcji			0,1%
I.	Opłaty pobierane od każdej strony transakcji, z wyjątkiem obrotu dokonywanego w ramach wykonywania zadań Animatora Rynku			
II.	Opłaty od zleceń pobiera się od każdego zlecenia zrealizowanego w ciągu jednego dnia obrotu lub od części zlecenia zrealizowanego w ciągu jednego dnia obrotu			
IV.	Od stron anulowanych transakcji nie są pobierane opłaty operacyjne wynikające z tych transakcji.			
V.	Do dłużnych instrumentów finansowych nie zalicza się dłużnych instrumentów finansowych strukturyzowanych.			

2. Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski transakcji na BondSpot S.A. Dom Maklerski ponosi koszty:

- zawarte w pkt. 2 Załącznika nr 2 do Regulaminu obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz uchwałach Rady Nadzorczej Bond Spot. S.A.
https://www.bondspot.pl/regulacje_RRP

2.	Opłaty transakcyjne			
2.1.	Opłata od wartości zrealizowanych transakcji, z wyłączeniem transakcji pakietowych i negocjowanych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:			
2.1.1.	w części od łącznej wartości transakcji do 5 mln zł			0,01%
2.1.2.	w części od łącznej wartości transakcji stanowiącej nadwyżkę ponad 5 mln zł			0,005%
2.2.	Opłaty od transakcji pakietowych i negocjowanych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:			
2.2.1.	od każdej transakcji o wartości nie większej niż 10 mln zł			0,005%
2.2.2.	od każdej transakcji o wartości powyżej 10 mln zł	500 zł + 0,0025 % od nadwyżki ponad 10 mln zł		
2.3.	Opłata od transakcji, w tym transakcji negocjowanych, zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora			0,0017%

- oraz § 2 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A..
<https://www.bondspot.pl/ASO>

Stawki opłat pobieranych od Członków ASO:

	Stawka opłaty
1.	Opłaty transakcyjne (od każdej strony transakcji)
1.1.	Opłata transakcyjna, z wyłączeniem transakcji pakietowych i negocjowanych, z zastrzeżeniem pkt 1.3.
	0,005 % wartości transakcji
1.2.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych
1.2.1.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych o wartości do 10 mln zł
	0,005 % wartości transakcji
	500 zł + 0,0025 % od wartości nadwyżki powyżej 10 mln zł
1.2.2.	Opłata od transakcji pakietowych i negocjowanych o wartości powyżej 10 mln zł
1.3.	Opłata od transakcji, w tym transakcji negocjowanych, zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora
	0,0017% wartości transakcji

3. Z tytułu rozrachunku i rozliczania transakcji, o których mowa w ust. 1 i 2 oraz innych transakcji instrumentami finansowymi, dla których instytucją depozytową jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Dom Maklerski ponosi koszty zawarte:

- w pkt. 4 Tabeli Opłat - Załącznika nr 1 do Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
<http://www.kdpw.pl/pl/Regulacje/Strony/regulacje.aspx>

4. Opłaty rozrachunkowe

W przypadku przeprowadzania rozrachunku transakcji w częściach opłaty są naliczane odrębnie za każdą przeprowadzoną część jej rozrachunku.

Opłaty określone w pkt 4:

1) nie są naliczane od transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych, jak również od transferów pozycji otwartych w wyniku takich transakcji,

...

4.1. Za rozrachunek transakcji zawartej w obrocie zorganizowanym --- 4 zł

z tym, że:

4.1.1. w przypadku transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, funduszem rozliczeniowym KDPW, funduszem zabezpieczającym ASO albo funduszem zabezpieczającym ASO KDPW --- 0,9 zł,

jednakże:

4.1.1.1. jeżeli rozrachunek dokonywany jest na podstawie zlecenia rozrachunku nieokreślającego odrębnie zobowiązań i należności pieniężnych lub niepieniężnych wynikających z poszczególnych transakcji, lecz wskazującego skompensowane albo zagregowane wyniki tych zobowiązań i należności --- 7 zł

Opłata w wysokości określonej w ppkt 4.1.1.1. naliczana jest za rozrachunek wszystkich transakcji objętych zleceniem rozrachunku, o którym mowa w ppkt 4.1.1.1.

4.2. Za rozrachunek transakcji zawartej w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym --- 7 zł

4.3. Za rozrachunek transakcji zawartej w ramach obrotu pierwotnego albo w ramach wprowadzania papierów wartościowych do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży --- 1 zł

4.4. Za przeprowadzenie rozrachunku posttransakcyjnego związanego z transakcją zawartą w obrocie zorganizowanym --- 2 zł

...

4.5. Za rozrachunek transakcji obejmujący wyłącznie świadczenia niepieniężne albo rozrachunek innej operacji przeprowadzonej na podstawie dyspozycji uczestnika, niebędącej operacją wymienioną w pkt 4.6. --- 6 zł

...

- w pkt. 2 i 3 Tabeli Opłat - Załącznika nr 1 do Regulaminu rozliczeń transakcji (obrotu zorganizowanego) KDPW_CCP.
<http://www.kdpwccp.pl/pl/Regulacje/obrot-zorganizowany/Strony/Regulacje.aspx>

2. Opłaty z tytułu rozliczenia transakcji

2.1. Opłata z tytułu rozliczenia transakcji – 0,0035% wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,2 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji

...

3. Opłaty związane z instrumentami pochodnymi

3.1. Opłaty za rejestrację transakcji lub transferu pozycji pomiędzy kontami oznaczonymi różnymi indywidualnymi numerami identyfikacyjnymi

3.1.1. Transakcje lub transfery pozycji w kontraktach terminowych

3.1.1.1. Rejestracja transakcji albo transferu pozycji w kontraktach terminowych na akcje – 0,34 zł za 1 kontrakt, lecz nie więcej niż 340 zł w przypadku rejestracji jednej transakcji, która została zawarta w liczbie przekraczającej 1 000 (jeden tysiąc kontraktów)

...

3.1.1.2. Rejestracja transakcji albo transferu pozycji w kontraktach terminowych na waluty – 0,08 zł za 1 kontrakt

...

3.1.1.3. Rejestracja transakcji albo transferu pozycji w kontraktach terminowych innych niż wymienione w ppkt. 3.1.1.1 i 3.1.1.2 – 0,80 zł za 1 kontrakt

...

3.1.3. Transakcje lub transfery pozycji w kontraktach opcyjnych

3.1.3.1. Rejestracja transakcji w kontraktach opcyjnych – 0,2 % wartości premii, lecz nie mniej niż 0,2 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji

...

3.1.3.2. Rejestracja transferu pozycji w kontraktach opcyjnych – 1 zł od jednej pozycji

...

3.3. Opłata za zamknięcie pozycji w związku z wygaśnięciem:

3.3.1. kontraktów terminowych na akcje – 0,34 zł za 1 kontrakt

...

3.3.2. kontraktów terminowych na waluty – 0,08 zł za 1 kontrakt

...

3.3.3. kontraktów terminowych innych niż wymienione w pkt. 3.3.1 i 3.3.2 – 0,80 zł za 1 kontrakt

...

3.4. Opłata za obsługę wykonania opcji lub indeksowych jednostek udziałowych rozliczanych pieniężnie – 0,2 % wartości rozliczenia, lecz nie mniej niż 0,2 zł i nie więcej niż 2 zł od jednej pozycji

...

4. Koszty podane powyżej mogą podlegać okresowym obniżkom na mocy decyzji uprawnionych organów. Informacje o aktualnej wartości opłat oraz stosowanych obniżek dostępne są na stronach internetowych o adresach przywołanych powyżej.
5. Koszty, o których mowa w pkt. 1 - 3 ponosi Dom Maklerski i nie obciążają one dodatkowo Inwestora.