

**SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O DOMU MAKLEMSKIM I ŚWIADCZONYCH USŁUGACH**

**§1. Dane informacyjne**

Firma: Millennium Dom Maklerski Spółka Akcyjna, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy 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 2010 r. Nr 211 poz. 1384 - 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 wiarytelności 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 uwzględniać 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.

**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 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 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 wysokości opłat, ryzykiem krótkookresowych zmian cen, ryzykiem podatkowym, ryzykiem rynku. Zmienność cen tego instrumentu zazwyczaj nie jest duża, co wiąże się z małym ryzykiem.

**Papiery dłużne (w tym obligacje) innych emitentów** – m.in. obligacje przedsiębiorstw (korporacyjne), obligacje jednostek samorządu terytorialnego (komunalne) oraz listy zastawne. W przypadku instrumentów dłużnych, 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 krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem niedopuszczenia do obrotu, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem wysokości opłat oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego (np. w przypadku obligacji strukturyzowanych). 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.

**Akcje oraz inne papiery udziałowe** – są to instrumenty bardziej ryzykowne 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 krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, ryzykiem wysokości opłat, ryzykiem niedopuszczenia do obrotu oraz ryzykiem złożoności instrumentu finansowego (np. w przypadku certyfikatów inwestycyjnych). Zmienność cen tego instrumentu może być duża, co wiąże się z dużym ryzykiem,

**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 krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, 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,

**Instrumenty pochodne** – należą do nich między innymi kontrakty terminowe, opcje, jednostki indeksowe. 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 krótkookresowych zmian cen, ryzykiem rynku, ryzykiem branży, ryzykiem specyficznym spółki, ryzykiem podatkowym, ryzykiem prawnym, 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, w tym zobowiązań związanych z dostawą instrumentu bazowego, które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego. Szczegółowe informacje na temat funkcjonowania instrumentów pochodnych znajdują się w warunkach emisji i obrotu dla każdego z instrumentów pochodnych. Zmienność cen tego instrumentu może być bardzo duża, co wiąże się z bardzo dużym ryzykiem.

**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 istnieje silnie rośnie znaczenie ryzyka kursu walutowego. Zmienność cen tych instrumentów zazwyczaj nie jest duża, a ryzyko inwestycyjne ograniczone.

**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.

**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.

**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.

**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 funduszy zwiększa również ryzyko wysokości opłat.

## **§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.**

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 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,

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.

Wypłata 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 fundusiom 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. 2 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, kontach 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 przyjętych w Banku Millennium SA i przekazanych do wykonania w Domu Maklerskim.

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.

Na żądanie klienta 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. Dom Maklerski ponosi koszty zawarte w Załączniku nr 1 do Regulaminu Giełdy oraz załączniku nr 7 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
2. Z tytułu zawierania przez Dom Maklerski transakcji na BondSpot S.A. Dom Maklerski ponosi koszty zawarte w Załączniku nr 2 do Regulaminu obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz uchwałach Rady Nadzorczej BondSpot S.A. oraz Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A..
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 Tabeli Opłat - Załączniku nr 1 do Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,

- w Tabeli Opłat - Załączniku nr 1 do Regulaminu rozliczeń transakcji KDPW\_CCP.
4. 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.

#### **§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 wielosesyjnym, pod warunkiem, że uczestnicy będący stronami tego rozrachunku wyrazili na to zgodę w zleceniach rozrachunku tej transakcji, z zastrzeżeniem postanowień określonych w pkt. 7 powyżej,
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 zawieszanej części rozrachunku.

#### **§16. Inne informacje**

##### **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, prospektach informacyjnych i prospektach emisyjnych, na podstawie których świadczone są poszczególne usługi.**



## **Informacja o zasadach uzyskiwania dostępu do usług internetowych oraz telefonicznych świadczonych przez Millennium Dom Maklerski**

### **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](http://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](http://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](http://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:

- o 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 36 08,**            **58 323 36 09;**  
- **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.

*Informacja wg stanu na dzień 21.11.2014*