

Informacja o mWealth Management Spółce Akcyjnej i świadczonych usługach maklerskich



Zgodnie z wymogiem § 10 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, mWealth Management S.A. (dalej: „**mWM**”), przedstawia informacje dotyczące mWM jako domu maklerskiego oraz usług, które mają być świadczone na podstawie umowy zawieranej między mWM a Klientem – w zakresie nie zamieszczonym w obowiązującym w mWM regulaminie świadczenia danej usługi maklerskiej oraz w tabelach opłat i prowizji mWM.

I. Dane teleadresowe mWM:

mWealth Management S.A.
ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa
tel. (22) 526-78-78, fax (22) 526-78-79

II. Sposoby komunikowania się Klienta z mWM oraz wskazanie języków, w których Klient może się kontaktować z mWM i w których sporządzane są dokumenty oraz przekazywane informacje:

Sposoby komunikacji określają regulaminy świadczenia danej usługi maklerskiej przez mWM. Komunikacja między Klientem oraz mWM będzie prowadzona w języku polskim.

III. Nazwa organu nadzoru, który udzielił mWM (d. BRE Wealth Management Spółka Akcyjna) zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej:

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), Pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa

IV. Wskazanie zakresu usług maklerskich świadczonych przez mWM:

mWM świadczy usługi maklerskie, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w następującym zakresie:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 3) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych,
- 4) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- 5) oferowanie instrumentów finansowych.

V. Wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi maklerskiej na podstawie zawieranej umowy:

Szczegółowe informacje dotyczące zasad świadczenia wybranej usługi maklerskiej są przedstawione w regulaminie świadczenia danej usługi przez mWM lub w umowie świadczenia usługi maklerskiej – w przypadku, w którym dla usługi maklerskiej nie obowiązuje żaden regulamin.

VI. Działanie za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

mWM świadcząc usługi maklerskie może działać za pośrednictwem:

- 1) mBanku S.A.,
- 2) Domu Maklerskiego mBanku S.A.

świadczących dla mWM usługi agenta firmy inwestycyjnej (Agent mWM).

W ramach świadczonych usług, Agenci mWM mogą wykonywać czynności związane z zawieraniem umów o świadczenie usług maklerskich przez mWM i umożliwiające realizację tych umów, w szczególności polegających na doradzaniu Klientowi lub potencjalnemu Klientowi w zakresie instrumentów finansowych lub usług mWM, przyjmowaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz odbieraniu innych oświadczeń woli dla mWM.

VII. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z usługami maklerskimi:

W przypadku usługi polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, opis ryzyka inwestycyjnego znajduje się w Regulaminie świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych.

W przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, ryzyko inwestycyjne zależne jest od rodzaju i typu instrumentu finansowego, który jest przedmiotem zlecenia. W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego (w tym jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz innych tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania) odpowiednie dokumenty: warunki emisji, prospekty emisyjne, prospekty informacyjne, oraz statuty (regulaminy) stanowią wyłączne źródło informacji o danym instrumencie finansowym oraz o czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w dany instrument. mWMM na bieżąco udostępnia Klientom dokumenty dotyczące instrumentów finansowych zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi Klient obowiązany jest zapoznać się przed złożeniem zlecenia.

Poniżej przedstawiono wyłącznie ogólną charakterystykę ryzyk związanych z inwestycjami w instrumenty finansowe (w szczególności jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne):

1) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

2) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

3) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez fundusz umów.

4) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

5) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

6) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość aktywów funduszu.

7) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

8) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

9) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

10) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami

geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

11) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu, i w efekcie wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

12) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez fundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości jednostki uczestnictwa.

13) Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

14) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

W związku z tym, że fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania funduszem może nabywać instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów instrumentów pochodnych: ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności instrumentów pochodnych;
- w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie aktywów funduszu może odbywać się przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą opierać się na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

VIII. Opis kosztów, jakie Klient będzie ponosił w związku z daną usługą maklerską:

Z tytułu nabywania jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz innych tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania pobierane są opłaty manipulacyjne przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Ich wysokość jest szczegółowo przedstawiona w prospektach informacyjnych, skrótach tych prospektów oraz tabelach opłat poszczególnych funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania.

Z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi (instytucjami zbiorowego inwestowania), poszczególne podmioty zarządzające (towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółki zarządzające) pobierają, bezpośrednio z aktywów funduszy inwestycyjnych (instytucji zbiorowego inwestowania) wynagrodzenie, którego wysokość może różnić się w zależności od rodzaju funduszu (instytucji zbiorowego inwestowania) i kategorii (klas) jednostek uczestnictwa posiadanych przez Klienta. Maksymalne poziomy powyższych opłat są określone w prospektach informacyjnych i skrótach prospektów poszczególnych funduszy (instytucji zbiorowego inwestowania).

W przypadku innych instrumentów finansowych, Klient ponosi koszty, opłaty i prowizje związane z wykonywaniem jego zleceń, należne podmiotom wykonującym te zlecenia.

Agent mWM, świadczący na rzecz mWM usługi agenta firmy inwestycyjnej, nie pobiera od Klienta z tego tytułu żadnych opłat ani wynagrodzenia, może jednak pobierać prowizje i opłaty w przypadku świadczenia na rzecz Klienta usług własnych (w tym usług bankowych w przypadku mBanku S.A. lub usług maklerskich świadczonych na podstawie własnej licencji w przypadku Domu Maklerskiego mBanku S.A.).

W związku ze świadczonymi usługami zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, mWM pobiera opłaty zgodnie z Tabelą Opłat.

Z tytułu świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia mWM pobiera opłaty zgodnie z Tabelą prowizji.

Z tytułu świadczenia usług sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, mWM nie pobiera żadnego wynagrodzenia ani opłat.

W związku ze świadczonymi usługami doradztwa inwestycyjnego, mWM pobiera wynagrodzenie ustalone indywidualnie z klientem w umowie o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego.

mWM świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych na rzecz funduszy inwestycyjnych zamkniętych albo towarzystw funduszy inwestycyjnych przyjmujących zapisy na certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych. mWM pobiera wynagrodzenie ustalone indywidualnie z klientem, na którego rzecz jest świadczona usługa, w umowie o świadczenie usług oferowania.

IX. Ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez mWM w celu poprawy jakości świadczenia usługi maklerskiej

W związku ze świadczeniem usług maklerskich Klientom, mWM, otrzymuje następujące wynagrodzenie zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) W przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń mających za przedmiot tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania – mWM otrzymuje od towarzystwa funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie z tytułu prowadzenia dystrybucji tytułów uczestnictwa w wysokości 100% opłat i prowizji za nabycie, zbycie lub zamianę/konwersję tytułów uczestnictwa, faktycznie pobranych przez fundusz zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych obowiązującą dla danego funduszu, od uczestników, których zlecenia zostały przyjęte i przekazane do funduszu za pośrednictwem mWM lub dla których otwarcie rejestru/uczestnictwa miało miejsce za pośrednictwem mWM.
- 2) mWM otrzymuje również wynagrodzenie kalkulowane jako udział procentowy w wynagrodzeniu pobieranym przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (spółkę zarządzającą) za zarządzanie funduszem inwestycyjnym (instytucją zbiorowego inwestowania), w wysokości i na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym funduszu, od średniej wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego (instytucji zbiorowego inwestowania), przypadającej na jednostki (tytuły) uczestnictwa należące do poszczególnych uczestników, których zlecenia są przyjmowane i przekazywane za pośrednictwem mWM. Wysokość udziału mWM w opłacie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym (instytucją zbiorowego inwestowania) wynosi od 45% do 70%. rzeczywiście pobranego wynagrodzenia W większości przypadków, udział ten zawiera się w przedziale od 50% do 70%.
- 3) Wysokość udziału procentowego mWM w wynagrodzeniu za zarządzanie, o którym mowa powyżej, zależy od rodzaju funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania (np. fundusz rynku pieniężnego, fundusz akcji), towarzystwa funduszy inwestycyjnych (spółki zarządzającej), jak również może być uzależniony od średniej wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego, przypadającej na jednostki (tytuły) uczestnictwa należące do wszystkich Klientów mWM w funduszach inwestycyjnych (instytucjach zbiorowego inwestowania) zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (spółkę zarządzającą) w danym okresie rozliczeniowym.

- 4) W przypadku usługi oferowania instrumentów finansowych mWM otrzymuje wynagrodzenie od towarzystwa funduszy inwestycyjnych z tytułu oferowania certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych na zasadach określonych w pkt.1.
- 5) W ramach świadczenia przez mWM usług związanych z działalnością maklerską mWM może otrzymywać od swoich kontrahentów różnego rodzaju analizy, raporty i innego rodzaju informacje dotyczące sytuacji rynkowej lub poszczególnych instrumentów finansowych. Pracownicy mWM mogą również brać udział w szkoleniach lub konferencjach organizowanych przez swoich kontrahentów bądź inne podmioty, w celu podniesienia poziomu wiedzy i znajomości instrumentów finansowych. Informacja na temat szkoleń, w których pracownicy mWM brali udział jest publikowana na stronie internetowej mWM.
- 6) W przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń mających za przedmiot instrumenty finansowe nabywane za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A. (mDM), - mWM otrzymuje od mDM wynagrodzenie w postaci określonej procentowo części prowizji pobranej przez mDM za wykonanie zlecenia.
- 7) Szczegółowa informacja o wskazanych wyżej opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości może zostać przekazana Klientowi na jego pisemne żądanie skierowane do mWM.

X. Wskazanie podstawowych zasad załatwiania przez firmę inwestycyjną skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi:

- 1) Klient może złożyć reklamację dotyczącą usług świadczonych przez mWM, przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, przez Fundusz Inwestycyjny lub przez podmiot, który działa w imieniu Funduszu Inwestycyjnego, listownie, osobiście w mWM lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany przez mWM adres poczty elektronicznej.
- 2) Reklamacja Klienta powinna zawierać jednoznaczne żądania skierowane do mWM, szczegółowo określające żądany sposób działania mWM.
- 3) mWM może zażądać od Klienta dodatkowych informacji i wyjaśnień związanych z rozpatrywaną reklamacją, wówczas bieg terminu rozpatrywania reklamacji zostaje zawieszony do czasu otrzymania pisemnej informacji lub wyjaśnienia Klienta.
- 4) W przypadku złożenia reklamacji na działanie Podmiotu Wykonującego Zlecenie mWM przekazuje taką reklamację Podmiotowi Wykonującemu Zlecenie.
- 5) W przypadku złożenia reklamacji na działanie Funduszu Inwestycyjnego lub podmiotu, który działa w imieniu Funduszu Inwestycyjnego, mWM przekazuje taką reklamację do tego podmiotu.

XI. Wskazanie podstawowych zasad postępowania mWM w przypadku powstania konfliktu interesów między mWM a Klientem:

Przez konflikt interesów rozumie się znane mWM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem mWM lub osoby powiązanej z mWM i obowiązkiem działania przez mWM w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta jak również znane mWM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów mWM. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy:

- 1) mWM lub osoba powiązana z mWM może uzyskać lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez Klienta lub grupę Klientów,
- 2) mWM lub osoba powiązana z mWM posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów,
- 3) mWM lub osoba powiązana z mWM ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
- 4) mWM lub inna Osoba powiązana z mWM prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
- 5) mWM lub Osoba powiązana z mWM otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

Zapobiegając konfliktom interesów, mWM przede wszystkim stosuje zasadę zapewnienia adekwatnego poziomu niezależności, poprzez bariery informacyjne i regulację dostępu do

informacji poufnych, nadzór, zakaz bezpośredniego wzajemnego powiązania między wynagrodzeniami Osób powiązanych z mWM oraz odpowiednie procedury i zasady postępowania. mWM czyni wszystko, aby konflikty takie z góry wykluczyć. Jednak nie zawsze jest to możliwe. W przypadku, w którym zaistnieje konflikt interesów, o którym mowa powyżej, umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, potwierdzi otrzymanie informacji o konflikcie interesów oraz potwierdzi wolę zawarcia umowy z mWM o świadczenie danej usługi maklerskiej.

mWM, w swojej działalności stosuje rozwiązania organizacyjne oraz regulacje wewnętrzne, których celem jest zapewnienie, aby w przypadku powstania konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesu Klientów. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, rozwiązania organizacyjne oraz regulacje wewnętrzne powinny zapobiegać naruszeniu interesu Klientów. mWM, na żądanie Klienta przekazuje Klientowi (w tym za pośrednictwem strony internetowej mWM), szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania mWM w przypadku powstania konfliktu interesów.

XII. Informacje na temat polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. W mWM obowiązuje polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta („Polityka”) określająca rodzaje podejmowanych przez mWM czynności w ramach świadczenia usług polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych („Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń”) oraz usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych („Usługa Zarządzania”), łącznie zwane: „Usługami”, w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów oraz sposób monitorowania wykonywania tych czynności.
2. mWM podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych warunków dla Klienta w związku ze świadczeniem Usług na jego rzecz, uwzględniając cenę Instrumentu Finansowego, koszty związane w wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające na celu wykonanie zlecenia.
3. mWM stosuje następujące zasady prowadzące do uzyskania możliwie najlepszych wyników dla swoich Klientów:
 - 1) zasada postawienia interesu Klienta na pierwszym miejscu, przed interesem mWM, grupy kapitałowej, w skład której wchodzi mWM i pracowników mWM,
 - 2) zasada równego traktowania Klientów,
 - 3) zasada równego traktowania Podmiotów Wykonujących Zlecenia i monitorowania ich pod kątem spełniania kryteriów określonych przez mWM,
 - 4) zasada monitorowania procesu inwestycyjnego pod kątem zgodności działania z zasadami określonymi w niniejszej Polityce.
4. Interes Klienta jest najważniejszym elementem procesu świadczenia Usług. Celem działań podejmowanych w ramach Usługi Zarządzania jest maksymalizacja wartości portfela inwestycyjnego Klienta, zgodnie z zawartą Umową, w szczególności zgodnie z odpowiednią strategią inwestycyjną. Celem działań podejmowanych w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń jest uzyskanie możliwie najlepszych warunków dla Klienta, zgodnie z zawartą Umową.
5. Równe traktowanie Klientów oznacza, że wszyscy Klienci oraz portfele inwestycyjne zarządzane przez mWM w ramach Usługi Zarządzania, traktowane są w jednakowy sposób. Czynnikiem różnicującym zasady postępowania mWM w ramach wykonywania czynności portfelami związku ze świadczonymi usługami, jest kategoria Instrumentów Finansowych, do której należą dane Instrumenty Finansowe będące przedmiotem zlecenia lub mające wejść w skład portfela Klienta.
6. Wszystkie Podmioty Wykonujące Zlecenia są traktowane przez mWM w jednakowy sposób, co oznacza że obowiązują ich te same kryteria oceny. mWM nie stosuje żadnych preferencji w odniesieniu do Podmiotów Wykonujących Zlecenia, wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy mWM. Ocena Podmiotów Wykonujących Zlecenia, dokonywana przed dokonaniem transakcji, opiera się głównie na analizie wysokości kosztów i prowizji pobieranych przez Podmioty Wykonujące Zlecenia oraz jakości świadczonych przez te podmioty usług.
7. mWM monitoruje zarówno skuteczność wdrożonej Polityki jak i cały proces inwestycyjny pod kątem zgodności podejmowanych działań z zasadami określonymi w Polityce.

8. Zgodnie z obowiązującą polityką działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w ramach Usługi Zarządzania Zarządzający podejmują decyzje inwestycyjne w oparciu o następujące czynniki:
 - 1) Cenę Instrumentu Finansowego
 - 2) Koszty związane z wykonaniem zlecenia
 - 3) Czas zawarcia transakcji
 - 4) Prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia
 - 5) Wielkość zlecenia
 - 6) Charakter zlecenia
 - 7) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia
9. Z zastrzeżeniem postanowień pkt 10, w przypadku Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń zlecenia mające za przedmiot akcje lub obligacje przekazywane są do podmiotów wykonujących zlecenia przy uwzględnieniu czynników, o których mowa w pkt 8.
10. mWM zastrzega, że szczegółowe określenie przez Klientów korzystających z Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń warunków na jakich ma nastąpić wykonanie lub przekazanie zlecenia może uniemożliwić mWM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie jak najlepszych wyników dla Klienta.
11. mWM prowadzi Listę Podmiotów Wykonujących, którą udostępnia na stronie internetowej mWM pod adresem:
<http://www.mbank.pl/o-nas/grupa/mwealth-management/>

XIII. Informacja na temat sposobów przekazywania przez mWM zleceń do firmy inwestycyjnej

mWM przekazuje zlecenia do podmiotów wykonujących zlecenia za pośrednictwem dedykowanych systemów informatycznych lub aplikacji internetowych oraz telefonu.

XIV. Informacja o instrumentach finansowych oraz o ryzykach związanych z inwestowaniem w te instrumenty finansowe

1. **Akcje** – są to udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne. Posiadacze akcji, czyli akcjonariusze są współwłaścicielami spółki. Kupując akcje inwestor uzyskuje prawo do udziału w procesie zarządzania spółką oraz prawo do udziału w wypracowanym przez spółkę zysku. Każdy akcjonariusz ma prawo udziału w walnym zgromadzeniu spółki, które jest jej organem stanowiącym i zwoływane jest co najmniej raz w roku. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu związane jest z prawem głosu w sprawach będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia (zakres spraw pozostających w zakresie kompetencji walnego zgromadzenia zależy od postanowień statutu danej spółki i obejmuje najważniejsze decyzje dotyczące spółki). Liczba głosów posiadanych przez akcjonariusza zależy od liczby posiadanych przez niego akcji.

Akcjonariusz ma prawo do dywidendy, czyli do udziału w zyskach spółki. Decyzja o przeznaczeniu i podziale zysku osiągniętego w danym roku obrotowym przez spółkę, w tym o jego przeznaczeniu na wypłatę dywidendy akcjonariuszom, podejmuje walne zgromadzenie spółki.

W celu pozyskania dodatkowych środków finansowych spółka może podjąć decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji nowych akcji. Każdemu akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie do objęcia akcji nowej emisji w liczbie proporcjonalnej do liczby posiadanych dotychczas akcji (tzw. prawo poboru nowych akcji), o ile nie zostało ono wyłączone uchwałą walnego zgromadzenia.

Akcje mogą być imienne lub na okaziciela, przy czym akcje imienne mogą być uprzywilejowane. Bardzo istotnym podziałem z punktu widzenia obrotu giełdowego jest podział na akcje w postaci dokumentu oraz akcje zdematerializowane. Przedmiotem obrotu na rynku regulowanym mogą być wyłącznie akcje nie mające postaci materialnej, istniejące wyłącznie w formie zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w akcje:

Ryzyko rynkowe - związane z sytuacją makroekonomiczną (w wyniku znaczącej zmiany jednego z parametrów makroekonomicznych, takich jak: inflacja, tempo wzrostu PKB, bezrobocie, poziom waluty, wysokość stóp procentowych, poziom deficytu budżetowego itp) oraz ogólnym trendem na rynkach akcji. Tego typu ryzyko występuje najczęściej, gdyż

sytuacja makroekonomiczna wpływa istotnie na wyceny akcji. Konsekwencją zmian sytuacji makroekonomicznej są pojawiające się trwałe trendy – wzrostowy (hossa) lub spadkowy (bessa).

Ryzyko dotyczące emitenta akcji – związane z jej wynikami finansowymi, sytuacją w danej branży, konkurencją, płynnością i wahaniami cen instrumentów będących przedmiotem inwestycji. W przypadku akcji będących przedmiotem oferty publicznej należy również zwrócić uwagę na ryzyko związane z niedopuszczeniem lub opóźnieniem dopuszczenia akcji do obrotu na rynku. Czynniki te mogą powodować wzrost lub spadek ryzyka związanego z inwestycjami w akcje. Sytuacja operacyjna i finansowa spółki wpływa na poziom notowań akcji danej spółki, a także na zmienność kursu. Płynność i wahania cen decydują o możliwości zakupu lub sprzedaży akcji.

Ryzyko płynności - określa łatwość, z jaką można sprzedać posiadane akcje bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej akcji. W przypadku niskiej płynności instrumentu sprzedaż posiadanego pakietu może spowodować istotny spadek kursu giełdowego.

Ponadto, inwestowanie w akcje związane jest również z ogólnymi ryzykami charakterystycznymi dla inwestycji w obrocie zorganizowanym, takimi jak ryzyko zawieszenia bądź wycofania z obrotu zorganizowanego.

Akcje charakteryzują się znaczącą zmiennością cen, szczególnie w krótkim okresie.

- 2. Prawa do Akcji (PDA)** – są to papiery wartościowe towarzyszące niektórym nowym emisjom akcji, które istnieją w okresie od przydziału akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy. PDA mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Z chwilą zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, PDA przekształcają się w akcje. PDA umożliwiają wycofanie się z dokonanej inwestycji przez tych inwestorów, którym przydzielono akcje w wyniku złożonych przez nich zapisów w trakcie trwania subskrypcji, i jednocześnie umożliwiają ich nabycie tym, którzy takich zapisów nie złożyli. PDA podlegają dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym na wniosek emitenta. Obrót PDA podlega takim samym regułom jak obrót akcjami.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w PDA:

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w PDA są takie same jak w przypadku inwestowania w akcje.

PDA charakteryzują się znaczącą zmiennością cen, niejednokrotnie wyższą niż zmienność cen akcji tej samej spółki

- 3. Prawo poboru (z akcji)** – jest to prawo dotychczasowych akcjonariuszy oznaczające przywilej pierwszeństwa przy zakupie akcji nowych emisji. Prawo to jest o tyle istotne, że jego wyłączenie lub niewykonanie przez dotychczasowych akcjonariuszy powoduje tzw. rozwodnienie kapitału, czyli zmniejszenie udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym. Korzystając z prawa poboru akcjonariusze mają możliwość zachowania udziału w spółce na dotychczasowym poziomie. Prawo poboru jest papierem wartościowym i może ono być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Oznacza to, że dotychczasowy akcjonariusz, któremu przysługuje prawo poboru może zrezygnować z jego wykonania sprzedając je osobie trzeciej. Jednocześnie ci, którzy chcieliby nabyć akcje nowej emisji danej spółki nie będąc jej akcjonariuszami mogą zyskać uprawnienie do nabycia tych akcji poprzez nabycie i wykonanie prawa poboru .

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w prawa poboru:

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w prawa poboru są takie same jak w przypadku inwestowania w akcje.

Ryzyko całkowitej utraty wartości – występuje w sytuacji upadłości danej spółki. W przypadku prawa poboru ryzyko to materializuje się w sytuacji nie sprzedania tego prawa poboru oraz nie wykonania uprawnień wynikających z prawa poboru w ściśle określonym terminie - wówczas prawo poboru wygasa (całkowicie i nieodwracalnie traci wartość).

Prawa poboru charakteryzują się znaczącą zmiennością cen, niejednokrotnie wyższą niż zmienność cen akcji tej samej spółki

- 4. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe** – są to dłużne papiery wartościowe, które mogą być emitowane przez Skarb Państwa (obligacje i bony skarbowe), jednostki samorządu

terytorialnego (obligacje komunalne) lub inne podmioty, na przykład spółki handlowe (obligacje korporacyjne). Wskutek emisji dłużnych papierów wartościowych ich emitent zobowiązuje się do spełnienia określonego świadczenia, zaciąga dług u nabywcy dłużnego papieru wartościowego. Dłużne papiery wartościowe emitowane są w seriach i, w przeciwieństwie do akcji, co do zasady, nie dają ich nabywcom żadnych uprawnień o charakterze udziałowym czyli uprawnień związanych z udziałem w procesie zarządzania emitentem. Dłużne papiery wartościowe emitowane są na czas określony. Istnieją różne rodzaje dłużnych papierów wartościowych, w tym papiery wartościowe o różnym terminie wykupu, o różnym oprocentowaniu, czyli sposobie naliczania i wypłacania odsetek (np. obligacje o zmiennym oprocentowaniu, o stałym oprocentowaniu oraz obligacje zero kuponowe, które nabywane są z dyskontem w stosunku do ich wartości nominalnej). Obligacje można podzielić między innymi na następujące typy:

- 1) obligacje o jednym terminie wykupu – obligacje, które nie mogą być wykupione przed terminem zapadalności
- 2) obligacje o kilku terminach wykupu - emitent może wykupić obligacje lub obligatariusz zażądać wykupu tylko we wcześniej ustalonych terminach
- 3) obligacje z opcją wykupu - emitent ma prawo wykupić obligacje przed terminem zapadalności
- 4) obligacje z opcją sprzedaży - obligatariusz ma prawo zażądać wykupu obligacji przed terminem zapadalności
- 5) obligacje z opcją przedłużenia - emitent może przedłużyć stosunek obligacyjny ponad termin wymagalności
- 6) obligacje zamienne - emitent, zamiast wykupywać obligacje, może wymienić je na wyemitowane przez siebie akcje
- 7) obligacje wymienne - obligatariusz może wymienić obligacje na inne papiery wartościowe posiadane przez emitenta
- 8) obligacje z warrantem subskrypcyjnym lub prawem pierwszeństwa - posiadacz obligacji ma prawo nabyć akcje nowej emisji przed innymi inwestorami
- 9) obligacje częściowo opłacone - nabycie obligacji odbywa się w ratach. Część zapłaty następuje w chwili otrzymania obligacji, zaś reszta zapłaty w terminie późniejszym. Inwestor może zrezygnować z opłacania pozostałej wartości obligacji, ale traci w ten sposób zaliczkę.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w dłużne papiery wartościowe:

Ryzyko niedotrzymania zobowiązań - ryzyko, że emitent papieru dłużnego nie będzie terminowo wywiązywał się z zobowiązań (płatności odsetkowych oraz spłaty nominalu).

Ryzyko zmiany ceny instrumentu - polega na możliwości niekorzystnej zmiany ceny instrumentu w zależności od zdarzeń dotyczących emitenta instrumentów dłużnych, jak też zdarzeń o charakterze makroekonomicznym np. zmian stóp procentowych.

Ryzyko przedterminowego wykupu - dotyczy dłużnych papierów wartościowych zawierających opcję wcześniejszego wykupu, która pozwala emitentowi spłacić część lub całość zobowiązań wynikających z emisji przed terminem ich wymagalności.

Ryzyko inflacji - ryzyko to odnosi się przede wszystkim do dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu. W przypadku spadku siły nabywczej pieniądza, zmienia się realna wartość danego dłużnego papieru wartościowego.

Dłużne papiery wartościowe charakteryzują się ograniczoną zmiennością cen.

5. **Tytuły uczestnictwa** – są to wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji zbiorowego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa:

Ryzyko podjęcia przez zarządzającego instytucji zbiorowego inwestowania emitującej dane tytuły uczestnictwa błędnej decyzji inwestycyjnej.

Ponadto, czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania każdorazowo określa:

- prospekt informacyjny – w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych;

- prospekt emisyjny lub warunki emisji – w przypadku certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- inny dokument ofertowy udostępniany w związku z nabywaniem tytułów uczestnictwa.

Płynność oraz zmienność ceny tytułów uczestnictwa zależy od ich typu oraz przyjętej przez fundusz inwestycyjny bądź instytucję zbiorowego inwestowania polityki inwestycyjnej.

6. **Jednostki indeksowe** – są to instrumenty finansowe, których cena odzwierciedla zmiany wartości danego indeksu giełdowego. Instrument ten umożliwia inwestycję równoważną nabyciu całego portfela danego indeksu bez konieczności zakupu poszczególnych akcji wchodzących w skład tego indeksu. Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane są jednostki indeksowe MiniWIG20, które odzwierciedlają zmiany indeksu WIG20, w skład którego wchodzi dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w jednostki indeksowe:

Z inwestowaniem w jednostki indeksowe związane są takie same ryzyka jak w przypadku inwestycji w akcje.

Zmienność cen jednostek indeksowych jest zbliżona do zmienności instrumentu bazowego.

7. **Opcje** – opcja jest pochodnym papierem wartościowym, którego cena uzależniona jest od ceny instrumentu bazowego. Opcja daje jej właścicielowi prawo, ale nie obowiązek kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego, na który jest wystawiona po określonej cenie i w określonym czasie. Opcje charakteryzują się niesymetrycznością praw i obowiązków nabywców i sprzedających opcje. Nabywca opcji ma do dyspozycji bardzo wysoką dźwignię finansową. Przy stosunkowo niewielkiej kwocie inwestycji, która jednocześnie ogranicza ryzyko, ma szansę osiągnąć wysokie zyski. Zwrot z inwestycji w opcje równy jest różnicy między aktualną ceną instrumentu bazowego a ceną wykonania opcji pomniejszonej o cenę jaką trzeba zapłacić za opcje.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w opcje:

Z inwestowaniem w opcje wiążą się takie same ryzyka jakie związane są z instrumentem bazowym którego dotyczy dana opcja.

Cena opcji zależy od czasu jaki pozostaje do terminu wykonania opcji, zmienności instrumentu bazowego, aktualnej ceny instrumentu bazowego, ceny wykonania opcji, stopy procentowej i stopy dywidendy jeśli instrumentem bazowym opcji jest akcja.

8. **Kontrakty terminowe futures** - wystandaryzowane instrumenty pochodne, w związku z nabyciem których kupujący zobowiązuje się do kupna określonego instrumentu bazowego, po z góry ustalonej cenie, w ściśle określonym czasie. Sprzedający natomiast zobowiązany jest do sprzedaży/dostarczenia instrumentu bazowego w przyszłości po ustalonej cenie. Zmienność cen kontraktów terminowych jest wprost uzależniona od zmienności cen instrumentu bazowego, a na jego cenę ma również wpływ czas pozostający do terminu wygaśnięcia kontraktu. Inwestycja w kontrakty wymaga wniesienia depozytu zabezpieczającego który ustalany jest jako procent wartości całego kontraktu przez właściwą izbę rozliczeniową (np. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.). W przypadku spadku cen instrumentu bazowego poniżej pewnego poziomu następuje konieczność uzupełnienia kwoty depozytu. Dla kontraktów futures instrumentami bazowymi mogą być m.in. waluty, stopy procentowe, indeksy, towary.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe futures:

Ryzyko rynkowe - wynika ze zmian kursu kontraktu, które zależą od zmian ceny instrumentu bazowego

Ryzyko płynności - płynność może być różna na różnych seriach kontraktów

Ryzyko zmienności stopy procentowej w przypadku kontaktu opartego o stopy procentowe, a także **ryzyko kursów walut** w przypadku kontaktu w którym instrumentem bazowym jest waluta.

9. **Kontrakty forward** - kontrakty terminowe, zawierane przez dwie strony, które zobowiązują się do realizacji w określonym terminie w przyszłości transakcji kupna-sprzedaży określonego instrumentu podstawowego, po ustalonej cenie i w umówionej ilości. Różnica między kontraktami futures i forward polega na tym, że kontrakty forward są instrumentami niewystandaryzowanymi i nie notowanymi na żadnym rynku regulowanym. W przeciwieństwie do kontraktów futures, forward nie wymaga wniesienia depozytu i zazwyczaj dochodzi do

faktycznej dostawy instrumentu bazowego. Obie strony kontraktu ponoszą ryzyko kontrpartniera, które w przypadku kontraktów futures ponosi giełda i izba rozliczeniowa. Dla kontraktów futures instrumentami bazowymi mogą być m.in. waluty, stopy procentowe, indeksy, towary.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w kontrakty terminowe forward:

Z inwestowaniem w kontrakty forward wiążą się takie same ryzyka jakie związane są z kontaktami futures a także ryzyko kontrahenta tj. ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartniera.

XV. Informacja o możliwości wystąpienia podatków związanych z transakcjami lub usługami maklerskimi zawartymi przez Klientów za pośrednictwem mWM

mWM zwraca uwagę, iż poniższe informacje mają charakter ogólny.

Obowiązki podatkowe Klienta zależą od jego indywidualnej sytuacji i miejsca dokonywania inwestycji w związku z powyższym w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego. Niniejsze informacje są aktualne na moment ich sporządzenia, mogą ulec zmianie, w związku z powyższym Klient powinien sam sprawdzić aktualne przepisy prawa lub skorzystać z pomocy doradcy podatkowego. Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

mWM nie ponosi odpowiedzialności za zastosowanie się Klienta do powyższych informacji lub ich zignorowanie.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (dalej „Ustawa PIT”).

Na podstawie przepisu art. 30a ust. 1 Ustawy PIT, od uzyskanych dochodów z:

- 1) odsetek i dyskonta od papierów wartościowych;
- 2) dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- 3) dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych;
- 4) odsetek lub innych przychodów od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku podatnika lub w innych formach oszczędzania, przechowywania lub inwestowania, prowadzonych przez podmiot uprawniony na podstawie odrębnych przepisów, z wyjątkiem środków pieniężnych związanych z wykonywaną działalnością gospodarczą;
- 5) dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie

podlega 19% zryczałtowany podatek dochodowy, bez pomniejszenia przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem przepisów wymienionych w Ustawie PIT, w szczególności z uwzględnieniem zwolnień od podatku dochodowego, o którym mowa w art. 52a. Dochodów (przychodów) wymienionych w art. 30a Ustawy PIT nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym i latach poprzednich.

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 złożyć stosowne zeznanie podatkowe, dokonać obliczenia należnego podatku i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego w terminie do 30 kwietnia, przy czym ww. dochodów nie łączy się z dochodami z innych tytułów. Dla Klientów nieposiadających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Nierezydentów), stosuje się zasady opodatkowania określone w Ustawie PIT, z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika, uzyskanym od niego dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji. 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.

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.

Podatnicy będący osobami prawnymi, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, natomiast podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Należy uwzględnić, 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.