

REGULAMIN WYKONYWANIA

przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
zleceń nabycia lub zbycia derywatów oraz prowadzenia
rachunków derywatów i rachunków pieniężnych

oraz

inne informacje związane ze świadczeniem usług maklerskich
w związku z Umową o wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub
zbycia derywatów oraz prowadzenie rachunku derywatów i rachunku
pieniężnego.

Szczegółowe informacje na temat DMBH oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy o wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia derywatów oraz prowadzenie rachunku derywatów i rachunku pieniężnego.....	5
Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia derywatów oraz otwierania i prowadzenia rachunków derywatów i rachunków pieniężnych	11
Polityka wykonywania zleceń przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.....	35
Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.....	43
Ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....	47
Tabela opłat i prowizji DMBH.....	61

**SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE
NA TEMAT DMBH ORAZ USŁUG
ŚWIADCZONYCH PRZEZ DMBH
NA PODSTAWIE UMOWY O WYKONYWANIE
PRZEZ DMBH ZLECEŃ NABYCIA
LUB ZBYCIA DERYWATÓW ORAZ
PROWADZENIE RACHUNKU DERYWATÓW
I RACHUNKU PIENIĘŻNEGO**

Nazwa firmy inwestycyjnej

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Podmiot dominujący:

Bank Handlowy w Warszawie S.A

Grupa kapitałowa:

Citi

Siedziba i adres

ul. Senatorska 16; 00 - 923 Warszawa

Dane teleadresowe

Telefon	(+48) 22 690 39 44
Telecentrum DMBH	(+48) 22 690 11 11 0 801 322 484 w. 1; 4
Fax	(+48) 22 690 39 43
E- mail	dmbh@citi.com
Adres strony internetowej	http://www.dmbh.pl

Wskazanie języków umożliwiających kontakt z DMBH i w których przekazywane są informacje oraz sporządzane dokumenty

polski, angielski

Sposoby komunikowania się z DMBH w tym sposoby przekazywania zleceń i dyspozycji

bezpośrednio - w POK, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa;

telefonicznie - w Telecentrum DMBH,

internetowo - <https://online.dmbh.pl> oraz

we wskazanych placówkach Banku Handlowego w Warszawie S.A („BH”) jako podmiotu świadczącego usługi agenta firmy inwestycyjnej na rzecz DMBH. Lista Punktów Przyjmowania Zleceń BH dostępna na stronie internetowej <http://www.online.citibank.pl/>

Organ wydający zezwolenie na prowadzenie działalności

DMBH oświadcza, że prowadzi działalność objętą Umową na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG); Decyzja KPWiG-4021-4/2001 z dnia 6 marca 2001 roku

Wskazanie zasad ochrony aktywów klienta gwarantowanej przez system rekompensat

DMBH jest uczestnikiem systemu rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. prowadzonego w celu gromadzenia środków na wypłaty w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego

Szczegółowe zasady świadczenia usługi określonej w Umowie

Określa Regulamin wykonywania przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych („Regulamin”)

Zasady wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji

Określa Regulamin

Koszty i opłaty związane z usługami świadczonymi na podstawie Umowy w tym dopuszczalne zachęty

Koszty i opłaty określa Tabela opłat i prowizji DMBH;

Ponadto DMBH informuje, że:

1. Prowizja pobierana od Klienta za wykonanie zlecenia w obrocie zorganizowanym jest prowizją brutto obejmującą koszty KDPW oraz GPW lub BondSpot - wielkość tych kosztów zależy od liczby transakcji, w jakich zostało zrealizowane zlecenie Klienta i zazwyczaj nie przekracza 0,06% wartości zrealizowanego zlecenia, pozostała część („prowizja netto”) jest przychodem DMBH.
2. Zgodnie Regulaminem, DMBH dokonuje wypłaty środków pieniężnych także w walucie innej niż złoty polski. W tym przypadku wymiana waluty jest wykonywana przez DMBH w banku, z którym DMBH zawarł oddzielne porozumienie („Bank”) wg kursu wymiany tego Banku na dzień dokonania wymiany. Dodatkowe koszty ww. płatności ponosi Klient wg TOiP Banku, w którym ma miejsce wymiana waluty. Informacja o nazwie Banku (lub Banków), z którym DMBH zawarł porozumienie, podawana jest do wiadomości Klientów na stronie internetowej DMBH, ponadto dostępna jest w POK lub telefonicznie. Tabela wymiany waluty Banku przekazywana jest Klientowi w dniu wymiany w sposób ustalony z Klientem oraz dostępna jest na stronie internetowej Banku
3. W przypadku gdy DMBH zawarł z podmiotem trzecim umowę o wykonywanie czynności agencyjnych lub umowę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, prowizja netto o której mowa w pkt. 1 powyżej, jest przedmiotem dalszego podziału z ww. podmiotami w wysokości od 20% do 75% jej wartości. Ponadto, w celu zwiększenia efektywności obsługi Klienta (szybkości oraz jakości) - DMBH może udostępniać ww. podmiotowi w ramach zawartej umowy, system informatyczny DMBH w zakresie ściśle określonym w szczególności do celu: rejestrowania zleceń oraz dyspozycji, sprawdzania stanu rachunku inwestycyjnego oraz stopnia realizacji zleceń lub dyspozycji. Informacja o dokładnej proporcji podziału prowizji netto, w zależności od podmiotu, z którym zawarta jest umowa, przekazywana jest Klientowi na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń
4. W przypadku gdy DMBH jest podmiotem przyjmującym i przekazującym zlecenia, w szczególności świadczącym usługi maklerskie w zakresie zagranicznych instrumentów finansowych w celu zwiększenia efektywności obsługi określonej w pkt 3 DMBH może korzystać w ramach zawartej umowy z systemu informatycznego podmiotu wykonującego zlecenia (platformy internetowe do realizacji zleceń brokerów współpracujących z DMBH).
5. W celu podniesienia efektywności obsługi Klienta w zakresie dystrybucji tytułów uczestnictwa zarządzanych przez TFI Legg Mason DMBH korzysta nieodpłatnie z systemu informatycznego agenta transferowego służącego do zakładania rejestrów uczestnika funduszu, rejestrowania dyspozycji nabycia lub umorzenia jednostek uczestnictwa oraz rejestracji innych dyspozycji wynikających ze świadczenia usług dystrybucji jednostek uczestnictwa przez DMBH.
6. W związku z zawarciem przez DMBH z podmiotami trzecimi umów o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia instrumentów finansowych, tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, o oferowanie instrumentów finansowych - DMBH wykorzystuje nieodpłatnie: materiały marketingowe przygotowane przez te podmioty w celu reklamy, promocji lub upowszechniania informacji na temat produktów tych podmiotów dystrybuowanych przez DMBH lub usług w wykonaniu, których DMBH pośredniczy jak również uczestniczy w nieodpłatnych szkoleniach organizowanych przez te podmioty.

Wskazanie podstawowych zasad postępowania DMBH w przypadku powstania konfliktu interesów

DMBH informuje, że wdrożył „Regulamin zarządzania konfliktem interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.” Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów dostępne

są na stronie internetowej DMBH oraz na żądanie inwestora przekazywany za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, a w szczególności pocztą elektroniczną
Ponadto DMBH informuje, że organizacja wewnętrzna DMBH oraz inne regulacje wewnętrzne DMBH zapewniają rozwiązanie potencjalnego konfliktu interesów w sposób nienaruszający interesów Inwestora.

Terminy, zakres oraz częstotliwość przekazywania raportów ze świadczonej usługi przez DMBH

DMBH przekazuje:

- zawiadomienie o zawarciu transakcji – nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu zawarcia transakcji. Zakres zawiadomienia określa Regulamin,
- stan konta oraz historię rachunku papierów wartościowych oraz pieniężnego – raz na kwartał, do 10 dnia w miesiącu następującym po upływie każdego kwartału. Zakres informacji stanu rachunku oraz historii określa Regulamin.

DMBH przekazuje ww. raporty za pośrednictwem trwałego nośnika informacji wskazanego przez Klienta lub inny sposób ustalony z DMBH, a w szczególności korespondencyjnie lub elektronicznymi nośnikami informacji

Podstawowe informacje na temat zasad przechowywania aktywów Klienta

DMBH przechowuje aktywa klientów w sposób umożliwiający w każdej chwili wyodrębnienie aktywów przechowywanych na rzecz jednego klienta od aktywów innego klienta oraz od aktywów własnych DMBH.

Środki pieniężne klientów DMBH deponowane są na rachunkach prowadzonych na rzecz DMBH przez bank krajowy (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) wybrany przez DMBH z zachowaniem należytej staranności.

Środki pieniężne zapisane na rachunkach prowadzonych przez bank są przedmiotem lokat typu overnight i są oprocentowane zgodnie z odrębnymi umowami zawartymi przez DMBH z tym bankiem. Zasady ewentualnej odpowiedzialności DMBH za działania lub zaniechania wskazanego powyżej banku mogą wynikać z obowiązujących przepisów prawa lub umów łączących DMBH z tym bankiem. Należy liczyć się z ryzykiem niewypłacalności tego banku, której konsekwencje określone są we właściwych przepisach prawa.

Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na krajowym rynku regulowanym przechowywane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych na rachunku prowadzonym na rzecz klientów DMBH.

DMBH lub podmiotowi przechowującemu środki pieniężne lub instrumenty finansowe klientów mogą przysługiwać określone prawa do instrumentów finansowych lub środków pieniężnych klienta, w tym w szczególności prawo do zaspokojenia roszczeń DMBH lub podmiotu przechowującego z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, o ile takie prawa są zastrzeżone w umowie z klientem, regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa.

**REGULAMIN WYKONYWANIA
PRZEZ DOM MAKLERSKI
BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA DERYWATÓW
ORAZ OTWIERANIA I PROWADZENIA
RACHUNKÓW DERYWATÓW
I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH**

§ 1

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, niniejszy regulamin określa warunki otwierania i prowadzenia rachunków derywatów, rachunku pieniężnego, a także zasady wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów przez Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna („DMBH”) dla osób fizycznych, prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów.
2. Postanowienia niniejszego regulaminu stosuje się do obrotu derywatami dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym..
3. Postanowienia niniejszego regulaminu stosuje się w zakresie określonym przez przepisy szczególne podmiotów organizujących notowanie derywatami.
4. W zakresie nieuregulowanym w odrębnych regulaminach i umowach zawieranych z klientami, niniejszy regulamin określa ponadto warunki przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych lub instrumentów rynku niepublicznego, z którymi obrót związany jest z obowiązkiem posiadania depozytu zabezpieczającego, a także zasady prowadzenia rachunku wyżej wymienionych instrumentów finansowych lub ewidencji takich instrumentów.
5. Warunki i zasady przyjmowania i przekazywania lub wykonywania przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych, którymi obrót związany jest z obowiązkiem posiadania depozytu zabezpieczającego będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych są przedmiotem odrębnych umów i regulaminów.
6. Zasady świadczenia usług maklerskich w sposób określony w regulaminie odnoszą się do świadczenia usług na rzecz Inwestorów zaklasyfikowanych przez DMBH jako Klient Detaliczny w rozumieniu przepisów Ustawy, w tym w przypadku zaklasyfikowania Klienta Profesjonalnego jako Klienta Detalicznego.
7. Użyte w Regulaminie określenia należy rozumieć następująco:
 - 1) **Inwestor** - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej; rezydenta albo nierezydenta - która zawarła z DMBH umowę o świadczenie usług maklerskich;
 - 2) **jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej** - rozumie się przez to podmiot niebędący osobą fizyczną ani osobą prawną, posiadający zdolność nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu oraz zdolność sądową;
 - 3) **DMBH** - rozumie się przez to Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna oraz działające w jego strukturze organizacyjnej Punkty Obsługi Klientów („POK”);
 - 4) **Umowa** - Umowa o wykonywanie przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia derywatów oraz prowadzenie rachunku derywatów i rachunku pieniężnego;
 - 5) **Umowa brokerska** - rozumie się przez to umowę o wykonywanie przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego lub umowa o wykonywanie przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego na rzecz Klienta Banku;
 - 6) **Regulamin** - rozumie się przez to niniejszy regulamin;
 - 7) **Regulamin brokerski** - rozumie się przez to Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych;
 - 8) **Ustawa** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) lub inny akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę;

- 9) **Rozporządzenie** - rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 Listopada 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 204 poz. 1577) 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 lub akt prawny zastępujący wyżej wymienione rozporządzenie - w przypadku jego uchylecia;
- 10) **derywaty** - rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
- 11) **instrumenty finansowe** - instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 2 Ustawy (w tym papiery wartościowe);
- 12) **rachunek papierów wartościowych** - rozumie się przez to również rachunek, na którym zapisywane są niebędące papierami wartościowymi maklerskie instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego, w tym w szczególności rachunek derywatów;
- 13) **rachunek derywatów** - rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są derywaty;
- 14) **zlecenie** - rozumie się przez to zlecenie nabycia lub zbycia derywatów lub oświadczenie woli wywołujące skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 15) **dyspozycja** - rozumie się przez to niebędące zleceniem polecenie Inwestora dokonania przez DMBH określonej czynności, związanej ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego Inwestora;
- 16) **zlecenie Do Dyspozycji Maklera (DDM)** - rozumie się przez to zlecenie Inwestora, na podstawie którego DMBH może wystawić więcej niż jedno zlecenie brokerskie lub inne zlecenie lub ofertę, o którego sposobie realizacji decyduje makler w granicach określonych przez Inwestora;
- 17) **zlecenie brokerskie** - rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez DMBH jako wykonującego lub przekazującego zlecenie Inwestora na podstawie tego zlecenia i przekazywane do miejsca wykonania, w celu jego realizacji;
- 18) **NIK** - numer identyfikacyjny klienta nadawany każdorazowo przez KDPW zwany również numerem klasyfikacyjnym Klienta;
- 19) **portfel** - pozycje otwarte w różnych rodzajach derywatów, zarejestrowane na kontach podstawowych danego Inwestora, oznaczone tym samym identyfikatorem portfela, odzwierciedlone na rachunku prowadzonym przez DMBH;
- 20) **wstępny depozyt zabezpieczający („WDZ”)** - środki pieniężne oraz akceptowane przez DMBH instrumenty finansowe wnoszone przez Inwestora w chwili składania zlecenia nabycia lub zbycia derywatów, którego celem jest zawarcie transakcji terminowej;
- 21) **depozyt zabezpieczający („DZ”)** - środki pieniężne oraz akceptowane przez DMBH instrumenty finansowe utrzymywane na rachunkach Inwestora w DMBH celem zabezpieczenia rozliczenia zobowiązań wynikających z zajmowanych przez Inwestora pozycji w obrocie derywatami;
- 22) **otwarcie pozycji** - powstanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub zbyciem derywatów (zajęcie długiej lub krótkiej pozycji);
- 23) **krajowy rynek regulowany** - rozumie się przez to działający w sposób stały system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakoowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w Ustawie, wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany przez KNF;
- 24) **obrót zorganizowany** - rozumie się przez to obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 25) **alternatywny system obrotu („ATS”)** - rozumie się przez to organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu;

- 26) **rynek giełdowy** - rozumie się przez to rynek regulowany organizowany przez GPW;
- 27) **rynek pozagiełdowy** - rozumie się przez to pozagiełdowy rynek regulowany prowadzony przez spółkę organizującą rynek pozagiełdowy;
- 28) **sesja** - rozumie się przez to sesję giełdową, dzień obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dzień transakcyjny na rynku pozagiełdowym;
- 29) **dzień transakcyjny** - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku pozagiełdowego są zawierane na nim transakcje;
- 30) **GPW** - rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 31) **KNF** - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 32) **podmiot organizujący notowanie** - rozumie się przez to spółkę organizującą notowanie w ramach krajowego rynku regulowanego w szczególności rynek giełdowy, pozagiełdowy oraz podmiot organizujący alternatywny system obrotu (ATS);
- 33) **KDPW** - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 34) **właściwa izba rozrachunkowa** - rozumie się przez to odpowiednio KDPW, izbę rozrachunkową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, których przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 35) **właściwa izba rozliczeniowa** - rozumie się przez to odpowiednio KDPW, izbę rozliczeniową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozliczeń transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, których przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 36) **pracownik DMBH** - rozumie się przez to osobę zatrudnioną w DMBH lub wykonującą na rzecz DMBH czynności określone w Regulaminie na podstawie innej umowy niż umowa o pracę;
- 37) **rejestr sesji** - rozumie się przez to:
 - a) rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych obejmujący liczbę praw i instrumentów zaewidencjonowanych w rejestrze operacyjnym:
 - pomniejszaną o liczbę instrumentów finansowych i praw do ich otrzymania, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji sprzedaży,
 - powiększaną o liczbę praw do otrzymania instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji kupna, oraz
 - b) wykaz środków pieniężnych obejmujący sumę niezablokowanych środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku pieniężnym powiększaną o środki pieniężne, które będą uzyskane w wyniku zawartych na danej sesji transakcji sprzedaży instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 7 ust. 5 Ustawy i pomniejszane o środki pieniężne, które będą przeznaczone na opłacenie transakcji kupna instrumentów finansowych zawartych na tej sesji;
- 38) **rejestr operacyjny** - rozumie się przez to rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem zlecenia sprzedaży przyjętego do wykonania przez DMBH przed otwarciem rejestru sesji przy czym liczba instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych w rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczby:
 - a) instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartych lecz jeszcze nierozliczonych transakcji sprzedaży oraz pozostają nadal zapisane na rachunku papierów wartościowych,
 - b) praw do otrzymania instrumentów finansowych;
- 39) **certyfikat rezydencji** - rozumie się przez to dokument wystawiony dla celów podatkowych, stwierdzający miejsce zamieszkania lub siedzibę Inwestora za granicą wydany przez administrację podatkową właściwą dla miejsca zamieszkania lub siedziby Inwestora;
- 40) **dzień roboczy** - rozumie się przez to każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w godzinach pracy DMBH;
- 41) **ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych** - rozumie się przez to ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

§ 2

1. DMBH świadczy usługi polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia derywatów, w imieniu własnym, na rachunek Inwestora, oraz na prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunku pieniężnego służącego do ich obsługi.
2. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu, w szczególności § 1 ust. 2 i 3 Regulaminu, DMBH zobowiązuje się do zawierania na zlecenie Inwestora umów nabycia lub zbycia derywatów na rynku zorganizowanym, na warunkach określonych w Umowie i niniejszym Regulaminie.
3. DMBH zobowiązuje się do prowadzenia rachunku derywatów i rachunku pieniężnego służącego do obsługi tego rachunku na warunkach określonych w Umowie i niniejszym Regulaminie;
4. DMBH zobowiązuje się do wykonania innych dyspozycji Inwestora na zasadach określonych niniejszym Regulaminem, Umową oraz Umową brokerską oraz innymi właściwymi przepisami regulującymi wykonanie złożonej dyspozycji.
5. DMBH zapewnia Inwestorom zachowanie tajemnicy zawodowej w zakresie posiadania, obrotów i stanu na rachunku pieniężnym, papierów wartościowych, derywatów oraz w prowadzonej ewidencji, w granicach określonych przepisami prawa.

§ 3

1. Podstawą do świadczenia usług, o których mowa w § 2 ust. 1 Regulaminu jest Umowa. Zawarcie Umowy możliwe jest pod warunkiem uprzedniego zawarcia Umowy brokerskiej.
2. DMBH uzależnia podpisanie Umowy od uzyskania od Inwestora oświadczenia o:
 - 1) sytuacji finansowej Inwestora;
 - 2) znajomości zasad zawierania transakcji derywatami oraz znajomości niniejszego Regulaminu;
 - 3) akceptacji zwiększonego ryzyka przez Inwestora w związku z uczestnictwem w obrocie derywatami.
3. Regulamin nie jest ofertą w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. DMBH może odmówić zawarcia Umowy z Inwestorem w przypadku, gdy Inwestor:
 - 1) odmawia przedstawienia dokumentów wymaganych przez DMBH lub okazane dokumenty budzą wątpliwości co do ich autentyczności;
 - 2) podaje błędne lub nieaktualne dane przy zawarciu Umowy;
 - 3) nie wywiązał się lub nie wywiązuje się z obowiązków wynikających z innej umowy zawartej z DMBH;
 - 4) odmawia przedstawienia informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy są odpowiednie dla Inwestora biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację, chyba że posiada takie informacje i są one aktualne;
 - 5) odmawia przedstawienia informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy Inwestora, w związku z przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu;
 - 6) odmawia przedstawienia informacji niezbędnych do oceny finansowej Inwestora oraz zdolności do regulowania zaciągniętych zobowiązań w związku z wykonywaniem Umowy; jak również;
 - 7) istnieje konflikt interesów mogący mieć wpływ na należyte wykonywanie Umowy przez DMBH.

§ 4

1. Warunkiem rozpoczęcia oraz prowadzenia obrotu derywatami przez Inwestora jest posiadanie NIK oraz jego rejestracja przez DMBH we właściwej izbie rozrachunkowej.
2. Inwestor może posiadać tylko jeden NIK.
3. Inwestor:
 - 1) nieposiadający NIK - przed zawarciem Umowy składa oświadczenie o jego braku, a następnie uzyskuje go za pośrednictwem DMBH;
 - 2) posiadający NIK - wskazuje DMBH posiadany NIK. W tym przypadku DMBH dokonuje weryfikacji oraz rejestracji NIK Inwestora we właściwej izbie rozrachunkowej.

ROZDZIAŁ III: TRYB ZAWIERANIA UMOWY

§ 5

Z zastrzeżeniem zapisów Regulaminu, postanowienia Regulaminu brokerskiego dotyczące trybu i warunków zawarcia Umowy zawarte w Rozdziale II. „Umowa” stosuje się odpowiednio z wyłączeniem zapisów § 7 (Zawarcie Umowy przez Klienta reprezentowanego przez Bank).

§ 6

1. W przypadku, gdy Inwestor będący osobą fizyczną posiada zawartą z DMBH Umowę brokerską, a zawarcie Umowy następuje w trybie korespondencyjnym, DMBH może odstąpić od wymogu podpisania Umowy w obecności notariusza. W tym przypadku Umowa wchodzi w życie z chwilą:
 - 1) stwierdzenia przez DMBH zgodności podpisu Inwestora złożonego w Umowie z wzorem podpisu posiadany przez DMBH zawartym w Umowie brokerskiej; oraz
 - 2) złożenia przez osoby upoważnione przez DMBH podpisów na egzemplarzu Umowy, podpisanym przez Inwestora.
2. W przypadku stwierdzenia niezgodności podpisu Inwestora w sposób określony w ust. 1 powyżej, DMBH odstępuje od podpisania Umowy oraz zwraca Inwestorowi dwa egzemplarze Umowy przesyłając je na adres korespondencyjny podany przez Inwestora. W tym przypadku podpisanie Umowy w trybie korespondencyjnym może mieć miejsce pod warunkiem podpisania Umowy przez Inwestora w obecności notariusza lub inny sposób wskazany przez DMBH.

§ 7

W przypadku Inwestora będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, DMBH może odstąpić od wymogu przedstawienia wszystkich dokumentów wymaganych do zawarcia Umowy określonych w Regulaminie brokerskim, jeżeli DMBH posiada już te dokumenty w związku z prowadzeniem Umowy brokerskiej. W tym przypadku Inwestor może również wskazać, że karta wzorów podpisów złożona w związku z prowadzeniem Umowy brokerskiej ma zastosowanie w odniesieniu do Umowy.

ROZDZIAŁ IV: PEŁNOMOCNICTWA

§ 8

Z zastrzeżeniem zapisów niniejszego Regulaminu, postanowienia Regulaminu brokerskiego dotyczące zawarcia Umowy przez pełnomocnika, sposobu i trybu ustanawiania, odwoływania jak również działania przez pełnomocnika zawarte w Rozdziale III. „Pełnomocnictwa” stosuje się odpowiednio.

ROZDZIAŁ V: RACHUNEK PIENIĘŻNY

§ 9

1. Rachunek pieniężny służy w szczególności do gromadzenia środków pieniężnych Inwestora związanych z obrotem instrumentami finansowymi (w tym z obrotem derywatami), rozliczania transakcji zawieranych w tym obrocie oraz zabezpieczania wykonania zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, na zasadach określonych w odrębnych umowach, regulaminach i przepisach prawa.
2. Z zastrzeżeniem zapisów niniejszego Regulaminu, postanowienia Regulaminu brokerskiego zawarte w Rozdziale IV „Rachunek pieniężny” stosuje się odpowiednio.

ROZDZIAŁ VI: RACHUNEK DERYWATÓW

§ 10

Rachunek derywatów służy do liczbowego i rodzajowego ewidencjonowania posiadanych przez Inwestora derywatów.

§ 11

1. Na wniosek Inwestora, DMBH może w ramach prowadzonego rachunku derywatów prowadzić więcej niż jeden portfel. Inwestor składa wniosek w formie właściwej dla składania zleceń i dyspozycji.
2. DMBH zastrzega sobie możliwość prowadzenia dodatkowych portfeli w odniesieniu do różnych klas derywatów bez odrębnego zlecenia Inwestora.

§ 12

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 poniżej, DMBH w Umowie określa limit otwartych pozycji w derywatach, jakie Inwestor może posiadać na swoim rachunku derywatów w DMBH.
2. Na wniosek Inwestora złożony w formie właściwej do składania zleceń, po spełnieniu kryteriów określonych w ust. 5 poniżej, DMBH dokonuje zmiany limitu, o którym mowa w ust. 1.
3. W przypadkach przekroczenia limitu:
 - 1) o którym mowa w ust. 1;
 - 2) limitów, o których mowa w § 21 ust. 1 pkt 1)-3) Regulaminu;
 - 3) w przypadku, gdy w ocenie DMBH istnieje prawdopodobieństwo niewywiązania się przez Inwestora z przyjętych zobowiązań związanych z obrotem derywatami lub zagrożenia bezpieczeństwa uczestników obrotu;
 - 4) w innych przypadkach, jeżeli wynikają z bezwzględnych przepisów prawa lub regulacji izby rozrachunkowej lub rozliczeniowej;DMBH zastrzega sobie możliwość zmiany limitu Inwestora, o którym mowa w ust.1 powyżej, bez odrębnego zlecenia Inwestora, informując o tym Inwestora w trybie określonym w Umowie.
4. W przypadku prowadzenia więcej niż jednego portfela w ramach prowadzonego rachunku derywatów, ustalony w Umowie limit odnosi się do każdego otwartego portfela.
5. Wysokość przyznanego limitu określonego w ust. 1 powyżej, uzależniona jest od spełnienia przez Inwestora kryteriów wymaganych przez DMBH, które podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu.

§ 13

DMBH na podstawie zlecenia Inwestora przenosi jego derywaty na rachunek Inwestora w innym podmiocie prowadzącym rachunek derywatów.

§ 14

Warunkiem dokonania zapisu na rachunku derywatów w DMBH, w wyniku przeniesienia derywatów z rachunku w innym podmiocie prowadzącym rachunek derywatów, jest złożenie przez Inwestora depozytu zabezpieczającego w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie, chyba że z konstrukcji derywatu wynika, iż obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego nie jest wymagany.

§ 15

W przypadku złożenia przez Inwestora zlecenia lub dyspozycji dotyczącej derywatów na podstawie decyzji administracyjnej lub prawomocnego orzeczenia sądowego, spadku lub w innych przypadkach przejścia własności derywatów w drodze sukcesji generalnej, z zastrzeżeniem zapisów niniejszego Regulaminu, zapisy Regulaminu brokerskiego stosuje się odpowiednio.

ROZDZIAŁ VII: POŚREDNICTWO W OBROTCIE DERYWATAMI

Podrozdział I: Ogólne warunki składania zleceń oraz innych dyspozycji

§ 16

DMBH pośredniczy w sprzedaży i zakupie derywatów na podstawie Umowy, niniejszego Regulaminu regulaminów, warunków i zasad określonych przez właściwą izbę rozrachunkową lub rozliczeniową, podmioty organizujące rynek lub system obrotu, jak również dokumentów regulujących zasady emisji oraz obrotu derywatami.

§ 17

DMBH udostępnia Inwestorom na ich żądanie dokumenty regulujące zasady emisji oraz obrotu derywatami.

§ 18

1. Nabycie lub zbycie derywatów odbywa się na podstawie zlecenia złożonego przez Inwestora w DMBH.
2. Inwestor może składać zlecenia oraz dyspozycje w formie:
 - 1) pisemnej;
 - 2) za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych;
 - 3) za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji w szczególności z wykorzystaniem Internetu;pod warunkiem, że Umowa brokerska przewiduje taką formę składania zleceń lub dyspozycji.

§ 19

1. DMBH przyjmuje do realizacji zlecenia Inwestorów, które powinny zawierać:
 - 1) imię i nazwisko (nazwę firmy), dającego zlecenie oraz numer rachunku Inwestora;
 - 2) datę i czas wystawienia;
 - 3) rodzaj, liczbę derywatów będących przedmiotem zlecenia;
 - 4) numer portfela w przypadku, gdy Inwestor posiada zarejestrowany na rachunku derywatów więcej niż jeden portfel;
 - 5) przedmiot zlecenia (nabycie/zbycie derywatów);
 - 6) określenie ceny;
 - 7) oznaczenie terminu ważności zlecenia;

- 8) podpis Inwestora lub pełnomocnika - w przypadku zlecenia składanego w formie pisemnej.
2. Zlecenie powinno zawierać wszystkie konieczne elementy wymienione w ust. 1 powyżej, w przeciwnym razie nie są przyjmowane do realizacji przez DMBH, z zastrzeżeniem zapisów odnoszących się do przyjęcia zlecenia DDM. W przypadku nie przyjęcia zlecenia do realizacji, DMBH informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń.
3. W przypadku zlecenia DDM, zamiast liczby derywatów dopuszczalne jest podanie maksymalnej, łącznej wartości transakcji, będącej wynikiem realizacji zlecenia DDM.
4. Zlecenie Inwestora, w szczególności zlecenie DDM, może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa i regulaminami przeprowadzania transakcji na rynku, na który są przekazywane lub wykonywane oraz jeżeli na jego podstawie jest możliwe przekazanie zlecenia brokerskiego, innego zlecenia lub oferty do wykonania na danym rynku.
5. Na żądanie Inwestora DMBH oznacza zlecenia w sposób pozwalający na odróżnienie od innych zleceń w przypadku, gdy zostało złożone na podstawie rekomendacji DMBH, a ponadto w każdym przypadku przyjęcia zlecenia DDM.
6. DMBH przyjmuje zlecenia z maksymalnym terminem ważności nie dłuższym niż 3 miesiące. W przypadku, gdy dany rodzaj derywatu wygasa przed upływem terminu ważności zlecenia dotyczy to również zlecenia Inwestora, a termin ważności takiego zlecenia upływa z tym dniem.
7. W przypadku, gdy termin ważności wskazany w zleceniu Inwestora jest dłuższy niż określony w ust. 6 powyżej, przyjmuje się, że zlecenie zostało złożone z terminem ważności na 3 miesiące. W tym przypadku Inwestorowi nie służy roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia po terminie określonym w ust. 6.
8. Zapisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy uniemożliwiają to szczególne przepisy lub zasady regulujące obrót derywatami, których dotyczy zlecenie Inwestora i charakter usługi w ramach, której przyjmowane są zlecenia.

§ 20

Z zastrzeżeniem pozostałych zapisów Regulaminu, terminy przyjmowania zleceń, tryb i warunki składania zleceń w formie pisemnej, tryb i warunki składania zleceń w formie innej niż pisemna, zasady odwoływania i modyfikacji zleceń, tryb i warunki składania oraz realizacji zleceń DDM, zasady odmowy przyjęcia zlecenia w przypadku prawdopodobieństwa manipulacji, tryb i warunki przyjmowania zleceń i dyspozycji złożonych za pośrednictwem telefonu, telefaksu i innych urządzeń technicznych oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji jak również zasady korzystania z serwisu internetowego DMBH określa Regulamin brokerski i stosuje się je odpowiednio do zleceń nabycia lub zbycia derywatów.

§ 21

1. DMBH zastrzega sobie prawo nieprzyjęcia lub niezrealizowania zlecenia dotyczącego derywatów, jeżeli w wyniku ich wykonania zostałyby przekroczone:
 - 1) limit otwartych pozycji przyznany przez właściwą izbę rozrachunkową dla DMBH jako uczestnika rozliczającego;
 - 2) limit zaangażowania finansowego DMBH określonego przez właściwą izbę rozrachunkową;
 - 3) limit stosunku otwartych pozycji DMBH jako uczestnika właściwej izby rozrachunkowej do wszystkich otwartych pozycji w danej serii derywatów;
 - 4) w innych przypadkach, jeżeli wynikają z bezwzględnych przepisów prawa lub z przepisów właściwej izby rozrachunkowej, których celem jest zapewnienie bezpiecznego obrotu uczestnikom tego obrotu;
 - 5) limit otwartych pozycji Inwestora, o których mowa w § 12 ust. 1 Regulaminu;
W tym przypadku, Inwestorowi nie przysługuje roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia.
2. O nieprzyjęciu lub niezrealizowaniu zlecenia w przypadkach określonych w ust. 1 powyżej, DMBH informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń, a w szczególności telefonicznie.

Podrozdział II: Zasady wykonywania zleceń przez DMBH

§ 22

1. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych podmiotów organizujących notowania i charakteru zlecenia, na podstawie zlecenia Inwestora, DMBH sporządza zlecenie, zlecenie brokerskie lub ofertę przekazywane do realizacji na najbliższej sesji w miejscu wykonania zlecenia.
2. DMBH wykonuje zlecenie Inwestora niezwłocznie po jego przyjęciu oraz w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Inwestora, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Inwestora.
3. DMBH informuje Inwestora w sposób właściwy dla składania zleceń, a w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia Inwestora.

Zobowiązanie do działania na zasadach najbardziej korzystnych przez Klienta.

§ 23

1. DMBH realizuje zlecenie w sposób mający na celu osiągnięcie najlepszego rezultatu dla Inwestora, biorąc pod uwagę w szczególności cenę, koszty zawieranej transakcji, wielkość zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia transakcji. Szczegółowe zasady postępowania DMBH w tym zakresie określa polityka wykonywania zleceń przez DMBH, która podawana jest do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu.
2. Zapisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy Inwestor określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

Łączenie zleceń

§ 24

1. DMBH wykonując zlecenia Inwestora może je wykonywać łącznie ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Inwestorów pod warunkiem, że:
 - 1) jest mało prawdopodobne by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Inwestora;
 - 2) Inwestor został przez DMBH poinformowany o takim sposobie wykonania zleceń.
2. DMBH informuje Inwestora o połączeniu zlecenia w sposób właściwy dla złożenia zlecenia, a w szczególności telefonicznie.
3. Zasady alokacji zleceń łączonych oraz tryb postępowania w przypadku częściowej realizacji zlecenia połączonego określa polityka wykonywania zleceń przez DMBH.

Podrozdział III: Tryb i warunki realizacji zleceń na rynku regulowanym

Tryb i warunki realizacji zleceń

§ 25

1. DMBH wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia Inwestora, którego przedmiotem jest zawarcie transakcji terminowej pod warunkiem, że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego Inwestor posiada depozyt zabezpieczający w wysokości określonej przez DMBH na zasadach określonych w Regulaminie. W przeciwnym wypadku zlecenie inwestora nie jest realizowane a Inwestorowi nie służy roszczenie o jego przyjęcie i realizację.
2. DMBH wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia, którego przedmiotem jest:
 - 1) nabycie opcji - pod warunkiem, że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego Inwestor posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji;

- 2) wystawienie opcji - pod warunkiem, że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego Inwestor posiada depozyt zabezpieczający (w tym przypadku zapisy niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio);
 - 3) sprzedaż opcji - pod warunkiem, że Inwestor posiada tę opcję w chwili wystawiania zlecenia brokerskiego.
2. Z zastrzeżeniem pozostałych zapisów Regulaminu, w przypadku, gdy z konstrukcji derywatu wynika, że z zawarciem transakcji w obrocie tymi derywatami nie jest związany obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego, DMBH wystawia zlecenia brokerskie na podstawie zlecenia Inwestora pod warunkiem, że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego Inwestor posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji.
 3. Z uwzględnieniem postanowień Regulaminu, tryb, warunki oraz terminy sprawdzania pokrycia zleceń zawarte w Regulaminie brokerskim stosuje się odpowiednio.

Zasady wnoszenia depozytów zabezpieczających

§ 26

1. Inwestor składający zlecenie, którego przedmiotem jest zawarcie transakcji terminowej powinien, z zastrzeżeniem ust. 2, posiadać środki na wstępny depozyt zabezpieczający („WDZ”) w wysokości określonej przez DMBH w stosunku do ostatniej ceny rozliczeniowej oraz środki pieniężne w wysokości przewidywanej prowizji. W przypadku pierwszego notowania danej serii derywatów - WDZ wnoszony jest w stosunku do ceny odniesienia określonej przez GPW lub inny podmiot organizujący notowanie.
2. WDZ może być wnoszony w formie środków pieniężnych lub akceptowanych przez właściwą izbę rozrachunkową instrumentów finansowych lub w obu tych formach łącznie, przy czym środki pieniężne podlegają zaliczeniu na poczet depozytu do wysokości całego wymaganego WDZ, natomiast instrumenty finansowe podlegają zaliczeniu na poczet depozytu zabezpieczającego do wysokości ustalonej przez DMBH, jednak nie wyższej niż określona przepisami właściwej izby rozrachunkowej. Rodzaj akceptowanych instrumentów finansowych, ich udział w depozycie zabezpieczającym oraz zasady ich wyceny DMBH podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu lub na żądanie inwestora w formie właściwej do składania zleceń.
3. DMBH wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia Inwestora, którego przedmiotem jest zawarcie transakcji terminowej pod warunkiem, że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego Inwestor posiada WDZ. W tym celu, przed przekazaniem zlecenia do realizacji, DMBH bez odrębnego zlecenia Inwestora, dokona zablokowania środków stanowiących WDZ na rachunku pieniężnym Inwestora do czasu odwołania zlecenia, upływu terminu ważności zlecenia, zamknięcia pozycji lub wygaśnięcia derywatu. Zapisy ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio.
4. W przypadku wnoszenia WDZ w instrumentach finansowych, Inwestor zobowiązany jest do wskazania akceptowanych przez DMBH instrumentów finansowych stanowiących depozyt zabezpieczający minimum na 1 dzień przed złożeniem zlecenia do godziny określonej przez DMBH. W tym przypadku DMBH dokonuje ich blokady oraz wyceny w sposób określony przez właściwą izbę rozrachunkową. DMBH dokonuje odblokowania instrumentów finansowych, o których mowa w zdaniu poprzednim na podstawie oddzielnej dyspozycji Inwestora złożonej w formie właściwej do składania zleceń.
5. W przypadku składania przez Inwestora zlecenia powodującego zamknięcie wcześniej otwartej pozycji, a także w przypadku składania zlecenia prowadzącego do otwarcia w tym samym portfelu pozycji przeciwstawnych do pozycji zajmowanych w innej serii derywatów tej samej klasy, DMBH może przyjąć i zrealizować zlecenie bez konieczności złożenia przez Inwestora WDZ lub zażądać WDZ w niższej wysokości, jeżeli wynika to z aktualnego stanu otwartych pozycji w derywatach na rachunku Inwestora.

§ 27

1. Wysokość WDZ określa DMBH. Podstawą określenia WDZ jest minimalna wysokość wstępnego depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową, jaką DMBH jest zobowiązany pobrać od Inwestora. Wysokość WDZ określanego przez DMBH nie może być

mniejsza niż wysokość minimalnego wstępnego depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową.

2. DMBH zastrzega możliwość podwyższenia lub obniżenia WZD bez odrębnej dyspozycji Inwestora. DMBH podejmuje decyzję o zmianie wysokości WZD na skutek:
 - 1) zmian wymogów właściwej izby rozrachunkowej w zakresie określenia minimalnej wysokości wstępnego depozytu zabezpieczającego, jaką DMBH jest zobowiązany pobrać od Inwestora; lub
 - 2) jeżeli w ocenie DMBH zmianie ulega ryzyko zabezpieczenia pozycji w związku ze zmiennością notowań derywatów lub ich instrumentów bazowych.
3. Zmiana wysokości WZD może mieć miejsce do wartości nie niższej niż wysokość minimalnego wstępnego depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową.
4. Wysokość WZD podawana jest do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu lub na żądanie Inwestora w chwili składania zlecenia.

§ 28

WZD staje się depozytem zabezpieczającym („DZ”) z chwilą realizacji zlecenia. W przypadku częściowej realizacji zlecenia depozytem zabezpieczającym staje się część WZD odpowiednia do realizacji zlecenia.

Kontrola stanu depozytów zabezpieczających ich uzupełniania

§ 29

1. DMBH określa minimalną wysokość DZ dla poszczególnych rodzajów derywatów.
2. Obniżenie wysokości DZ poniżej minimalnej wysokości DZ określonej przez DMBH wywołuje obowiązek uzupełnienia DZ przez Inwestora.
3. Podstawą określenia minimalnej wysokości DZ przez DMBH jest minimalna wysokość depozytu zabezpieczającego ustalona przez właściwą izbę rozrachunkową, przy przekroczeniu której właściwa izba rozrachunkowa zobowiązuje DMBH do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego Inwestora lub zamknięcia jego pozycji. Minimalna wysokość DZ określanego przez DMBH nie może być:
 - 1) mniejsza niż minimalna wysokość depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową; oraz
 - 2) wyższa niż WZD.
4. DMBH zastrzega możliwość podwyższenia lub obniżenia minimalnej wysokości DZ. DMBH podejmuje decyzję o zmianie tej wysokości na skutek:
 - 1) zmian wymogów właściwej izby rozrachunkowej w zakresie określenia minimalnej wysokości depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową;
 - 2) jeżeli w ocenie DMBH zmianie ulega ryzyko zabezpieczenia pozycji w związku ze zmiennością notowań derywatów lub ich instrumentów bazowych.
5. Zmiana minimalnej wysokości DZ może mieć miejsce do wysokości nie niższej niż wysokość minimalnego wstępnego depozytu zabezpieczającego ustalonego przez właściwą izbę rozrachunkową.
6. Minimalna wysokość DZ podawana jest do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu oraz w chwili składania zlecenia.

§ 30

1. Inwestor zobowiązany jest do kontrolowania liczby posiadanych pozycji jak i stanu depozytów zabezpieczających.
2. W przypadku, gdy po dokonaniu przez DMBH ostatecznych rozliczeń i rozrachunków po sesji lub dniu obrotu wartość DZ Inwestora z tytułu zawartych transakcji terminowych lub posiadanych pozycji w derywatach obniży się poniżej minimalnej wartości DZ, Inwestor zobowiązany jest do jego uzupełnienia do wysokości WZD najpóźniej na 15 minut przed rozpoczęciem kolejnej sesji notowań tych derywatów z zastrzeżeniem ust. 4 - 7.
3. DMBH przekazuje Inwestorowi żądanie:
 - 1) uzupełnienia depozytu zabezpieczającego wraz z wymaganą kwotą uzupełnienia;

- 2) spełnienia zobowiązania wynikającego z pozycji zajętej w derywatach; w godzinach pracy DMBH, niezwłocznie po dokonaniu codziennych i ostatecznych rozliczeń i rozrachunków z Inwestorem, w formie określonej w Umowie.
4. Na podstawie pełnomocnictwa udzielonego DMBH przez Inwestora w Umowie lub oddzielnym dokumencie, DMBH bez odrębnej dyspozycji dokona w imieniu Inwestora uzupełnienia DZ, o którym mowa w ust. 2 środkami pieniężnymi znajdującymi się na rachunku pieniężnym, a w przypadku wnieśnięcia DZ w instrumentach finansowych - z uwzględnieniem zapisów Regulaminu odnoszących się do wnoszenia WDZ w tych instrumentach finansowych, chyba że Inwestor postanowi inaczej i wystawi przed otwarciem notowań derywatów zlecenie lub zlecenia zamykające wybrane przez siebie pozycje w ilości niezbędnej do osiągnięcia wartości DZ równego WDZ. W tym przypadku Inwestor zobowiązany jest do wystawienia zlecenia z limitem ceny zapewniającym jego realizację tj. po każdej cenie, po najlepszej cenie lub po cenie rynkowej.
5. W przypadku obniżenia się DZ w sposób, o którym mowa w ust. 2 oraz
- 1) braku możliwości powiadomienia Inwestora w sposób określony w ust. 3 z przyczyn, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności i braku pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 4; lub
 - 2) braku środków pieniężnych na rachunku pieniężnym albo wskazanych instrumentów finansowych, o których mowa w § 26 ust. 4; lub
 - 3) braku realizacji zleceń o których mowa w ust. 4;
- DMBH dokona zamknięcia wybranych przez siebie pozycji Inwestora, w trakcie najbliższej sesji, w ilości niezbędnej do osiągnięcia wartości depozytu zabezpieczającego równego WDZ wystawiając zlecenia brokerskie począwszy od otwarcia notowań derywatów z limitem po każdej cenie, po najlepszej cenie lub po cenie rynkowej.
6. W sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa uczestników obrotu lub dużej zmienności cenowej derywatów lub ich instrumentów bazowych, która w ocenie DMBH może spowodować niewywiązanie się przez Inwestora z obowiązków wynikających z zawartych transakcji terminowych, DMBH zastrzega prawo do badania DZ w trakcie sesji lub dnia obrotu w sposób, o którym mowa w ust. 2 w odniesieniu do kursu rozliczeniowego z chwili badania DZ przez DMBH oraz do przekazania żądania uzupełnienia DZ przez Inwestora w terminie wskazanym w żądaniu. Zasady postępowania określone w niniejszym paragrafie stosuje się odpowiednio.
7. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za straty Inwestora powstałe w wyniku zamknięcia pozycji Inwestora przez DMBH w przypadkach przewidzianych w Regulaminie oraz wynikających z przepisów właściwej izby rozrachunkowej lub rozrachunkowej wskutek zaistnienia okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności.

***Przekroczenie limitów zaangażowania finansowego
oraz otwartych pozycji w derywatach***
§ 31

1. W sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa uczestników obrotu derywatami, w tym również przekroczenia limitów, o których mowa w § 21 ust. 1 pkt 1)-3) oraz w przypadku określonym w § 21 ust. 1 pkt 4), właściwa izba rozrachunkowa na mocy przysługujących jej uprawnień może:
- 1) dokonać zamknięcia wybranych przez siebie pozycji w derywatach Inwestora lub Inwestorów - w tym przypadku DMBH nie ponosi odpowiedzialności za zlecenia zamykające złożone przez właściwą izbę rozrachunkową oraz straty Inwestora poniesione w wyniku takiego działania; lub
 - 2) nie dopuścić do otwarcia nowych pozycji Inwestora lub Inwestorów w derywatach - w tym przypadku Inwestorowi nie przysługuje roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia, a DMBH nie ponosi odpowiedzialności za straty Inwestora poniesione w wyniku takiego działania.
2. W przypadku określonym ust. 1 powyżej, czynności wymienione w tym ustępie może wykonać również DMBH na wezwanie właściwej izby rozrachunkowej na zasadach i w sposób określony w przepisach szczegółowych tej izby lub na podstawie innych bezwzględnych przepisów prawa.

3. W przypadku przekroczenia limitu, o których mowa w § 12 ust. 1 DMBH zastrzega prawo do zamknięcia wybranych przez siebie pozycji w derywatach Inwestora w ilości niezbędnej do osiągnięcia przez Inwestora przyznanego limitu. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za straty Inwestora powstałe w wyniku zamknięcia pozycji Inwestora przez DMBH. Postanowienia § 30 ust. 7 stosuje się odpowiednio.
4. DMBH informuje Inwestora o zaistnieniu zdarzenia określonego w ust. 1 - 3 powyżej, w formie właściwej do składania zleceń, a w szczególności telefonicznie.

Postępowanie DMBH w przypadku niewywiązania się przez Inwestora z przyjętych zobowiązań

§ 32

1. W przypadku niewywiązania się przez Inwestora z przyjętych zobowiązań związanych z obrotem derywatami DMBH ma prawo do:
 - 1) zamknięcia wybranych przez DMBH otwartych pozycji Inwestora w derywatach;
 - 2) sprzedaży wybranych przez DMBH instrumentów finansowych, znajdujących się na rachunkach Inwestora i zaspokojenia kwoty roszczeń DMBH z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych lub
 - 3) zaspokojenia kwoty roszczeń DMBH ze środków znajdujących się na rachunku pieniężnym Inwestora.
2. DMBH uzależnia kolejność wykonywania czynności określonych w ust. 1 powyżej, od przyczyny i okoliczności powstania roszczenia DMBH. W przypadku, jeżeli tryb zaspokajania roszczeń DMBH nie jest określony w Regulaminie lub przepisach zewnętrznych, DMBH wykonuje czynności określone w ust. 1 powyżej, poczynwszy od aktywów najbardziej płynnych z zastrzeżeniem uwzględnienia specyfiki obrotu derywatami.
3. W celu wykonania czynności określonych w ust. 1 powyżej, Inwestor udziela w Umowie nieodwołalnego pełnomocnictwa DMBH do zaspokojenia roszczeń DMBH w przypadku niewywiązania się przez Inwestora z warunków Umowy. Nieodwołalne pełnomocnictwo dotyczy:
 - 1) pełnomocnictwa do zamykania pozycji w przypadku przekroczenia limitów, o których mowa §§ 12 ust. 1; 21 ust. 1 pkt 1)-5) Regulaminu;
 - 2) pełnomocnictwa do sprzedaży instrumentów finansowych wniesionych na poczet depozytu zabezpieczającego;
 - 3) pełnomocnictwa do sprzedaży instrumentów finansowych znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora;
 - 4) pełnomocnictwa do zaspokajania należności DMBH ze środków znajdujących się na rachunku pieniężnym.

Rozliczenia z tytułu zrealizowanych transakcji, Ewidencja

§ 33

1. W związku z pośrednictwem w obrocie derywatami, DMBH dokonuje zapisów:
 - 1) na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach derywatów - wyłącznie na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa;
 - 2) w rejestrach operacyjnych - na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa;
 - 3) na rachunku pieniężnym Inwestora - na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa, a także na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów wystawionych zgodnie z odrębnymi przepisami.
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe blokowane na poczet wstępnego depozytu zabezpieczającego lub depozytu zabezpieczającego rejestrowane są oddzielnie od innych papierów wartościowych i środków pieniężnych Inwestora.

§ 34

1. Po otrzymaniu z właściwej izby rozrachunkowej dokumentów rozliczeniowych, niezwłocznie po rozrachunku sesji, DMBH dokonuje codziennych i ostatecznych rozliczeń z Inwestorem odpowiednio uznając lub obciążając rachunek pieniężny Inwestora.
2. W przypadku, gdy z codziennych lub ostatecznych rozliczeń wynika zobowiązanie Inwestora do wniesienia kwoty rozliczenia, kwota ta pomniejsza stan depozytu zabezpieczającego.
3. W przypadku, gdy z codziennych lub ostatecznych rozliczeń rynkowych wynika należność dla Inwestora, powyższa kwota powiększa stan depozytu zabezpieczającego Inwestora, jednak do wartości nie wyższej niż WdZ. Pozostałą nadwyżkę kwoty rozliczeniowej DMBH, bez odrębnego pełnomocnictwa, odblokowuje i przekazuje na rachunek pieniężny Inwestora.
4. Jeżeli wszystkie otwarte pozycje Inwestora zostaną zamknięte, wówczas - bez jego odrębnego pełnomocnictwa lub dyspozycji - wszelkie środki pieniężne zablokowane na poczet depozytu zabezpieczającego zostaną odblokowane oraz przekazane na rachunek pieniężny Inwestora.
5. W przypadku depozytu zabezpieczającego wniesionego w instrumentach finansowych, gdy DMBH nie wymaga od Inwestora uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, niezwłocznie po rozrachunku sesji, na której zawarta została transakcja terminowa, DMBH znosi blokadę instrumentów finansowych stanowiących nadwyżkę ponad wymaganą wysokość depozytu zabezpieczającego - zgodnie ze sposobem określonym w umowie z klientem lub na podstawie jego dyspozycji.
6. Na podstawie dokumentów potwierdzających zawarcie transakcji otrzymanych od podmiotu organizującego notowanie, DMBH monitoruje w trakcie trwania sesji, a przed dokonaniem czynności, o których mowa w ust. 1, wartość salda zobowiązań i należności Inwestora wynikających z zamkniętych w trakcie sesji pozycji w derywatach i zastrzega sobie prawo do zablokowania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym Inwestora w wysokości odpowiadającej zrealizowanej stracie w wyniku zamknięcia pozycji przez Inwestora.

ROZDZIAŁ VIII: ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI DMBH, SPOSOBY I TERMINY ZAŁATWIANIA SKARG LUB REKLAMACJI SKŁADANYCH PRZEZ INWESTORÓW

§ 35

W przypadku, gdy DMBH ponosi, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialność wobec Inwestora za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez DMBH Umowy, odpowiedzialność ta ograniczona jest do strat poniesionych przez Inwestora. Powyższe postanowienie nie dotyczy odpowiedzialności wobec Inwestorów będących konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

§ 36

1. Inwestor obowiązany jest sprawdzić prawidłowość otrzymanych zawiadomień o zawarciu transakcji, wyciągów z rachunków oraz innych raportów z wykonywania przez DMBH Umowy, a w przypadku stwierdzenia błędu, niezwłocznie zawiadomić o tym DMBH. W przypadku niezgłoszenia przez Inwestora w powyższym terminie uwag, co do realizacji zleceń lub dyspozycji oraz prawidłowości zawiadomień i wyciągów - DMBH uznaje sposób realizacji zleceń i dyspozycji za prawidłowy z zastrzeżeniem ust. 2.
2. DMBH ma prawo dokonać sprostowania błędnego zapisu na rachunku we własnym zakresie, o czym obowiązany jest poinformować Inwestora.

§ 37

1. DMBH przyjmuje skargi lub reklamacje Inwestorów DMBH w formie właściwej dla składania zleceń lub dyspozycji. Skargi i reklamacje należy kierować na adres siedziby DMBH lub składać osobiście w godzinach pracy DMBH, do wiadomości Inspektora Nadzoru.
2. Skarga lub reklamacja powinna zawierać opis zdarzenia, którego dotyczy, wskazanie uchybienia, które jest jej przedmiotem, podanie nazwiska pracownika obsługującego Inwestora (lub okoliczności pozwalających na jego identyfikację), a w przypadku poniesienia szkody, określenie w sposób wyraźny roszczenia Inwestora z tytułu zaistniałych nieprawidłowości.
3. O wyniku rozpatrzenia skargi lub reklamacji, Inwestor informowany jest pisemnie listem poleconym, w terminie 14 dni od daty otrzymania skargi lub reklamacji przez DMBH. W przypadku Inwestorów posiadających Umowę umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, telefaks lub za pośrednictwem innych urządzeń transmisji danych treść informacji określonej niniejszym ustępem może być również przekazana Inwestorowi telefonicznie lub innymi urządzeniami transmisji danych. Zapis powyższy nie ogranicza prawa Inwestora do żądania odpowiedzi wyłącznie w formie pisemnej - w tym przypadku DMBH przekazuje odpowiedź jedynie w formie pisemnej. Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Inwestorowi przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu.
- 4.1 Inwestor składając skargę musi posiadać na rachunku inwestycyjnym instrumenty finansowe lub środki pieniężne umożliwiające, w przypadku uznania skargi za uzasadnioną, wykonanie przez DMBH czynności, których żądał Inwestor.

ROZDZIAŁ IX: ZASADY WNOŠENIA I POBIERANIA OPŁAT I PROWIZJI ORAZ SPOSOBY ZASPOKAJANIA ROSZCZEŃ DMBH

§ 38

1. Za świadczone usługi oraz czynności związane z obsługą rachunków DMBH pobiera opłaty i prowizje określone w Tabeli opłat i prowizji DMBH („TOiP”). Wysokość opłat i prowizji określana jest na podstawie aktualnej lub przewidywanej oceny sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH. Tabela opłat i prowizji DMBH określana jest w trybie zarządzenia Prezesa lub Wiceprezesa DMBH lub upoważnionego przez jednego z nich członka zarządu lub prokurenta DMBH. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, DMBH ma prawo dokonać zmiany Tabeli opłat i prowizji DMBH. Do zmiany Tabeli opłat i prowizji zapisy § 45 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
2. DMBH może okresowo zawiesić pobieranie lub obniżyć wybrane prowizje lub opłaty określone w Tabeli opłat i prowizji DMBH, a w szczególnych przypadkach może odstąpić od pobrania poszczególnych opłat lub prowizji albo obniżyć ich wysokość. Informację o tym fakcie DMBH podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz innych przypadków określonych w Regulaminie w przypadku, gdy zobowiązania Inwestora wobec DMBH, w tym z tytułu opłat i prowizji przewyższają stan środków na rachunku pieniężnym lub saldo rachunku pieniężnego jest ujemne, Inwestor zobowiązany jest do ich niezwłocznego wniesienia. W tym przypadku wszelkie wpływy na rachunek pieniężny Inwestora DMBH zalicza na poczet tych należności.
4. DMBH jest upoważniony do pobierania opłat i prowizji oraz innych należności DMBH względem Inwestora z rachunku pieniężnego bez oddzielnej dyspozycji Inwestora, a w przypadku gdy posiada stosowne upoważnienie Inwestora (zawarte w szczególności w oddzielnym pełnomocnictwie lub umowie z Inwestorem) z rachunku bankowego lub innych rachunków wskazanych w tym upoważnieniu. DMBH pobiera opłaty w terminach określonych w TOiP lub w Umowie. Z zastrzeżeniem pozostałych zapisów Regulaminu, TOiP lub Umowy DMBH pobiera prowizję w dniu rozliczenia transakcji. Zapisy ust. 5-7 stosuje się odpowiednio.
5. Dla zabezpieczenia roszczeń DMBH o prowizję, opłaty oraz wszelkie inne należności stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu cywilnego.
6. W przypadku nie wniesienia przez Inwestora środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań względem DMBH w sposób określony w ust. 3 i 4 oraz występowania ujemnego salda na rachunku pieniężnym, DMBH wzywa Inwestora do zapłaty zaległych należności w określonym terminie. DMBH przekazuje wezwanie:
 - 1) za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, w szczególności pisemnie w postaci informacji zawartej na wyciągu z rachunku Inwestora lub raporcie z wykonywania Umowy przesyłanych zgodnie z Regulaminem;
 - 2) elektronicznymi nośnikami informacji, telefonicznie lub w inny sposób właściwy dla składania zleceń.Wezwanie zawiera informację o obowiązku uzupełnienia kwoty salda ujemnego z podaniem terminu jego uzupełnienia.
7. W przypadku niedokonania zapłaty w wysokości i terminie określonym w wezwaniu, z zastrzeżeniem szczególnych zapisów Regulaminu odnoszących się do sposobu postępowania DMBH w przypadku nie wywiązania się z Umowy względem DMBH, DMBH upoważniony jest do sprzedaży wybranych przez siebie instrumentów finansowych Inwestora i zaspokojenia kwoty roszczeń DMBH z uzyskanych środków pieniężnych. W tym przypadku, w pierwszej kolejności zbywane będą instrumenty finansowe, których rynkowa, jednostkowa wartość lub jej wielokrotność odpowiada kwocie salda ujemnego lub jest do niego zbliżona, z zastrzeżeniem uwzględnienia stopnia płynności instrumentów finansowych oraz sytuacji rynkowej, szczególnie, jeżeli na rachunku znajduje się więcej niż jeden rodzaj instrumentów finansowych. DMBH zastrzega prawo pobrania prowizji od zleceń realizowanych w tym trybie w wysokości wynikającej z Tabeli opłat i prowizji DMBH. Cena, po której DMBH dokona zbycia instrumentów finansowych uzależniona jest od sytuacji rynkowej zbywanego papieru wartościowego i realizowana jest po każdej cenie, po najlepszej cenie lub po cenie rynkowej.

ROZDZIAŁ X: ZASADY PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW Z WYKONYWANIA UMOWY ORAZ INNYCH INFORMACJI

Raporty z wykonywania Umowy § 39

1. DMBH niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zostało wykonane, przekazuje Inwestorowi informacje dotyczące jego wykonania („zawiadomienie o zawarciu transakcji”) w sposób określony w § 41 Regulaminu. DMBH zastrzega sobie prawo do pobrania opłaty za przekazanie informacji, o których mowa powyżej, w zależności od formy ich przekazania w wysokości określonej w TOiP.
2. Zawiadomienie o zawarciu transakcji może zawierać również inne informacje dotyczące stanu rachunku Inwestora lub historii rachunków Inwestora.
3. Przekazanie zawiadomienia o zawarciu transakcji w trybie ust. 1 nie wyłącza prawa Inwestora do żądania otrzymania informacji dotyczącej wykonania zlecenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim składane jest w DMBH w formie właściwej dla składania zleceń.

Wyciągi z rachunków § 40

1. Do 10 dnia każdego miesiąca, następującego po upływie każdego kwartału, DMBH sporządza wyciągi zawierające stan i historię rachunku derywatów Inwestora, u którego wystąpiła zmiana sald na rachunku za poprzedni kwartał i przesyła Inwestorowi nieodpłatnie w sposób określony w § 41 Regulaminu.
2. Do 31 stycznia każdego roku, DMBH sporządza wyciąg ze stanu rachunku derywatów na dzień 31 grudnia poprzedniego roku i przesyła Inwestorom nieodpłatnie w sposób określony w § 41 Regulaminu.
3. Zapisy ust. 1-2 nie ograniczają prawa Inwestora do otrzymania informacji o aktualnym stanie rachunków w sposób właściwy dla składania zleceń.
4. Na żądanie Inwestora DMBH za dodatkową opłatą sporządza:
 - 1) wyciąg ze wskazanego rachunku Inwestora za dany okres, nieprzekraczający 5 lat;
 - 2) wyciąg ze wskazanego rachunku Inwestora na określony dzień z okresu ostatnich 5 lat;
 - 3) z zastrzeżeniem ust. 1, potwierdzenie zawarcia transakcji, na określony dzień z okresu ostatnich 5 lat;
 - 4) informację o nieprzyjęciu lub niezrealizowaniu zlecenia z okresu ostatnich 5 lat.

Informacja kierowana indywidualnie do Inwestora § 41

1. Z zastrzeżeniem §§ 38 ust. 1; 43 ust. 2 i 4; 45 ust. 2, wszelką korespondencję oraz informacje kierowane indywidualnie do Inwestora (w tym zawiadomienia o zawarciu transakcji), DMBH przesyła za pośrednictwem trwałego nośnika informacji lub w inny sposób uzgodniony w Umowie, chyba że z przepisów prawa wynika obowiązek przekazania informacji w formie szczególnej.
2. Jeżeli Inwestor nie wskazał w Umowie lub oddzielnej dyspozycji wyraźnie na formę trwałego nośnika informacji, uznaje się, że jest to forma papierowa.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, DMBH przekazuje Inwestorowi w zależności od formy trwałego nośnika wskazanej przez Inwestora, w sposób określony poniżej. W przypadku formy:
 - 1) papierowej - pod wskazany przez Inwestora adres korespondencyjny listem zwykłym;
 - 2) poczty elektronicznej - pod wskazany przez Inwestora adres poczty elektronicznej;
 - 3) elektronicznych nośników informacji - w sposób umożliwiający po zalogowaniu się do SOD odczytanie informacji lub pobranie pliku z informacją;
 - 4) innej niż określona w punktach powyżej - w sposób indywidualnie ustalony z Inwestorem.

4. W przypadku przekazywania informacji, o których mowa w ust.1 w formie innej niż papierowa, DMBH zastrzega prawo do określenia dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione w celu zapewnienia bezpieczeństwa przesyłanych informacji. Warunki, o których mowa, DMBH podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 42 Regulaminu.

Informacja kierowana do ogółu Inwestorów
§ 42

1. Wszelkie komunikaty DMBH, jak również inne informacje kierowane do ogółu Inwestorów wskazane w Regulaminie lub inne wynikające z zakresu świadczonej usługi podawane są do wiadomości Inwestora w formie:
 - 1) pisemnej - poprzez wywieszenie w Punktach Obsługi Klientów;
 - 2) elektronicznej - poprzez umieszczenie na stronie internetowej DMBH;oraz
 - 3) telefonicznie lub za pośrednictwem innych urzędów transmisji danych - na żądanie Inwestora.
2. Niezależnie od zapisów ust. 1 warunek przekazania informacji uważa się ponadto za spełniony, jeżeli treść komunikatu lub informacji zostanie przekazana Inwestorowi za pośrednictwem trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem tego nośnika Inwestor otrzyma elektroniczne powiadomienie z adresem strony internetowej oraz wskazaniem miejsca, gdzie informacja ta się znajduje.

Tryb i zasady zamknięcia rachunków oraz wypowiedzenia Umowy

§ 43

1. Zamknięcie rachunków prowadzonych na podstawie Umowy następuje na skutek:
 - 1) rozwiązania Umowy w wyniku wypowiedzenia zgodnie z postanowieniami ust. 4 poniżej lub za porozumieniem stron;
 - 2) rozwiązania Umowy brokerskiej na skutek wypowiedzenia lub za porozumieniem stron lub z innych przyczyn określonych w Regulaminie brokerskim;
 - 3) śmierci Inwestora będącego osobą fizyczną, z tym, że do czasu zadysponowania saldem rachunku przez spadkobierców, na rachunku wykonywane są wszystkie operacje będące następstwem czynności Inwestora dokonanych przed jego śmiercią (w szczególności realizacja zleceń kupna i sprzedaży derywatów, obciążenia opłatami i prowizjami, czynności związane z wykonywaniem dyspozycji podmiotu zarządzającego cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, gdy rachunek objęty jest odrębną umową o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych Inwestora przez ten podmiot);
 - 4) zakończenia postępowania likwidacyjnego Inwestora.
2. DMBH może ponadto rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia i zamknąć rachunki, o czym informuje Inwestora listem poleconym, w przypadku:
 - 1) występowania na nich sald zerowych lub ujemnych przez co najmniej 3 miesiące;
 - 2) wykorzystywania rachunków niezgodnie z ich przeznaczeniem;
 - 3) naruszania przez Inwestora w rażący sposób warunków Umowy lub innych umów zawartych z DMBH;
 - 4) zalegania przez Inwestora z zaplaceniem prowizji i opłat należnych DMBH dłużej niż 30 dni;
 - 5) niewywiązywania się przez Inwestora z zobowiązań związanych z uczestnictwem w obrocie derywatami.
3. DMBH, działając w imieniu Inwestora, może rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia, na podstawie uprzedniej dyspozycji złożonej przez Inwestora, w sposób właściwy do składania zleceń, pod warunkiem, że w chwili składania przez Inwestora dyspozycji rachunek derywatów Inwestora wykazuje stan zerowy, a na Inwestorze nie ciąży jakiegokolwiek zobowiązania względem DMBH.
4. Umowa może zostać rozwiązana przez DMBH, za wypowiedzeniem z następujących powodów: zmiany zakresu działalności DMBH, zmian zasad obrotu, w tym wynikających z regulacji właściwej izby rozrachunkowej i GPW, zmian w systemie informatycznym, zmian regulacji prawnych, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, który, z zastrzeżeniem postanowień § 45 ust. 2 Regulaminu, wynosi jeden miesiąc. Bieg terminu wypowiedzenia rozpoczyna się od dnia doręczenia pisemnego wypowiedzenia, z zastrzeżeniem postanowień § 45 ust. 2 Regulaminu.
5. Umowa wygasa z dniem ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku Inwestora. Wygaśnięcie nie dotyczy prowadzonej przez DMBH rachunku papierów wartościowych Inwestora na podstawie Umowy. Wszelkie dyspozycje dotyczące zdeponowanych aktywów są wówczas wykonywane przez osoby upoważnione na podstawie przepisów prawa, w szczególności syndyka.

§ 44

1. Przed zamknięciem rachunków wskutek wypowiedzenia Umowy przez Inwestora lub DMBH, Inwestor zobowiązany jest do zadysponowania derywatami lub środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku:
 - 1) w momencie składania wypowiedzenia Umowy przez Inwestora; lub
 - 2) w okresie wypowiedzenia, w terminie 7 dni od dnia otrzymania pisma dotyczącego wypowiedzenia Umowy.
2. W przypadku braku dyspozycji Inwestora, w terminie określonym w ust. 1 lub w przypadku rozwiązania umowy w trybie § 43 ust. 2 Regulaminu, DMBH dokona:

- 1) zamknięcia wszystkich pozycji Inwestora, a środki pieniężne pozostające po wykonaniu powyższej operacji przekaże na nieoprocentowany rachunek;
- 2) środki pieniężne pozostające na rachunku pieniężnym Inwestora przekaże na nieoprocentowany rachunek.
3. W przypadku działania DMBH w sposób określony w ust. 2 powyżej, Inwestorowi przysługuje prawo ubiegania się o zwrot kwoty środków pieniężnych pochodzących z zamknięcia pozycji oraz innych środków finansowych pozostających na rachunku w chwili jego zamknięcia przez DMBH, przed upływem 10 lat od daty rozwiązania Umowy.
4. W przypadku, gdy w chwili rozwiązania Umowy na rachunku Inwestora pozostaje ujemne saldo, pomimo uprzedniego wezwania ze strony DMBH do zapłaty, otwarcie kolejnego rachunku inwestycyjnego na imię i nazwisko (nazwę) Inwestora, w terminie 10 lat od daty rozwiązania Umowy uzależnione jest od wniesienia kwoty umorzonej, chyba że DMBH postanowi inaczej.

Zmiana regulaminu świadczenia usługi

§ 45

1. DMBH zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do Regulaminu lub wprowadzenia nowego Regulaminu w następujących przypadkach,
 - 1) **zmiany regulacji prawnych,**
 - 2) zmian w systemie informatycznym,
 - 3) zmian organizacyjnych oraz zasad obsługi Inwestorów,
 - 4) zmiany zakresu działalności,
 - 5) zaleceń lub decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub innego organu administracji publicznej,
 - 6) zmian w zakresie standardów świadczenia usługi i praktyk rynkowych,
 - 7) wniosków i sugestii klientów dotyczących oferowanych w związku z Regulaminem usług,
2. Zawiadomienie o zmianie Regulaminu lub nowy Regulamin, DMBH przesyła Inwestorowi listem poleconym na ostatni adres korespondencyjny Inwestora posiadany przez DMBH lub przekazuje w inny sposób uzgodniony z Inwestorem w Umowie nie później niż na 30 dni przed wejściem w życie zmienionego lub nowego Regulaminu. Zmieniony lub nowy Regulamin wiąże Inwestora, jeśli nie wypowiedział Umowy w ciągu 30 dni od dnia jego wysłania lub przekazania przez DMBH. W takim przypadku okres wypowiedzenia Umowy wynosi 14 dni.

Regulamin wchodzi w życie z dniem 15.06.2011 wraz ze zmianami obowiązującymi od dnia 01.04.2011.

**POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ
PRZEZ DOM MAKLERSKI
BANKU HANDLOWEGO S.A.**

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ SKŁADANYCH PRZEZ KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A. - INFORMACJE DLA KLIENTA

1. Niniejsza polityka reguluje zasady wykonywania zleceń klientów przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), gwarantujące możliwie najlepszy wynik dla klienta.
2. DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zapisami umowy o świadczenie usług maklerskich, regulaminu, polityką wykonywania oraz alokacji zleceń oraz niniejszą polityką.
3. Miejsca wykonania zleceń klientów oraz kryteria brane pod uwagę przy dokonywaniu wyboru miejsca wykonania:
 - 3.1. Z uwzględnieniem punktów 3.4, 3.5 głównym miejscem wykonywania zleceń przez DMBH jest rynek zorganizowany w Polsce, obejmujący:
 - 3.1.1. rynek giełdowy - miejsce wykonania: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”),
 - 3.1.2. regulowany rynek pozagiełdowy - miejsce wykonania BondSpot S.A. („BondSpot”),
 - 3.1.3. alternatywny system obrotu („ASO”) - organizowany przez GPW lub BondSpot.
 - 3.2. Szczególnym miejscem wykonania zlecenia może być w przypadku:
 - 3.2.1. obligacji skarbowych - Bank Handlowy w Warszawie S.A., działający na rynku międzybankowym,
 - 3.2.2. jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych - agent transferowy/ towarzystwo funduszy inwestycyjnych, do których DMBH przekazuje zlecenia i dyspozycje uczestnika lub potencjalnego uczestnika funduszu.
 - 3.2.3. usługi wykonywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych - zagraniczny rynek regulowany, zgodnie z załącznikiem Nr 1 do niniejszej procedury
 - 3.3. W przypadku gdy instrument finansowy jest przedmiotem obrotu na różnych rynkach wchodzących w skład rynku zorganizowanego - priorytetowym rynkiem wykonania zlecenia wybranym przez DMBH jest rynek giełdowy.
 - 3.4. W przypadku obrotu niepublicznego, z uwagi na specyfikę obrotu instrumentami finansowymi, miejsce wykonania zlecenia określa umowa zawarta z klientem.
 - 3.5. DMBH może przyjmować również zlecenia na instrumenty finansowe, które są przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych, wskazanych w umowie zawartej z klientem. W takim przypadku DMBH przekazuje zlecenie do wykonania do innego podmiotu, z którym łączy go stosowne porozumienia w tym zakresie i który świadczy usługi wykonywania zleceń dla DMBH na tym rynku pod warunkiem, że Klient posiada zawartą z DMBH umowę przewidującą taki sposób wykonywania zleceń. Zasady wyboru podmiotu, do którego DMBH przekaże zlecenie klienta określa odrębna procedura. Możliwe miejsca wykonania w tym przypadku określa zał. Nr 1
4. Sposoby wykonania:
 - 4.1. DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zasadą najlepszego wykonania (BestEx; Best execution) przez co rozumie się wykonywanie zleceń w najlepiej pojętym interesie Klienta z wykorzystaniem przez DMBH do tego celu wszelkich uzasadnionych środków, wiedzy oraz dołożenia należytej staranności. Najlepsze wykonanie uwzględnia następujące czynniki:
 - 4.1.1. najniższą cenę wykonania w przypadku zleceń kupna i najwyższą cenę wykonania dla zleceń sprzedaży;
 - 4.1.2. najniższe koszty wykonania i koszty rozliczenia
 - 4.1.3. prawdopodobieństwo realizacji, a w przypadku dużych zleceń - prawdopodobieństwo zrealizowania zlecenia w całości - biorąc pod uwagę wielkość obrotów na danym rynku, płynność instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia oraz charakter zlecenia.
 - 4.1.4. przewidywany czas potrzebny na realizację zlecenia.
 - 4.1.5. prawdopodobieństwo rozliczenia zrealizowanej transakcji.
 - 4.1.6. inne warunki, charakterystyczne dla danego zlecenia, które mogą być istotne.

- 4.2. Waga poszczególnych czynników jest określana w zależności od klasyfikacji klientów.
- 4.2.1. W przypadku klienta detalicznego, w ramach rynku zorganizowanego, o którym mowa w punkcie 3.1, DMBH wybiera rynek zapewniający najlepszą dla klienta cenę przy najniższych kosztach wykonania i rozliczenia zlecenia oraz- w przypadku zleceń na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową dla danych akcji, w rozumieniu art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku - prawdopodobieństwo realizacji całego zlecenia w najkrótszym czasie.
- 4.2.2. W przypadku klienta profesjonalnego, najwyższą wagę posiada cena wykonania, a w dalszej kolejności prawdopodobieństwo realizacji zlecenia klienta w całości, a potem koszty wykonania i rozliczenia wykonania zlecenia. Jeżeli pracownik DMBH wykonujący zlecenie klienta posiada wiedzę, która pozwala mu stwierdzić z wysoką pewnością, że preferencje klienta, co do ważności wag są odmienne od zastosowanych, może ekspercko przyjąć inne wagi.
- 4.3. Zasady określone w pkt 4.2 są niezależne od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem zlecenia składanego przez klienta.
- 4.4. Realizacja na warunkach najlepszego wykonania dotyczy zlecenia, które nie zawiera żadnych szczegółowych instrukcji klienta odnośnie jego wykonania oraz zlecenia niezawierającego klauzuli umożliwiającej wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego lub innego zlecenia lub oferty przekazywanej na odpowiedni rynek. W takim przypadku wykonanie zlecenia odbywa się na podstawie decyzji DMBH podjętej na podstawie oceny warunków panujących na rynku w świetle treści zlecenia.
- 4.5. Zlecenia zawierające szczegółowe instrukcje klienta nie podlegają najlepszemu wykonaniu w zakresie wyznaczonym tymi warunkami, bez sprzeczności z zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 4.6. W przypadku zlecenia, w którym klient określa warunki wykonania, w szczególności składa dokładne instrukcje co do sposobu jego realizacji, DMBH ma obowiązek najlepszego wykonania w ramach szczegółowych instrukcji klienta, w pozostałym zakresie postanowienia punktu 4.1 oraz 4.2 stosuje się jedynie w odniesieniu do tej części treści zlecenia, która nie została przez klienta sprecyzowana.
- 4.7. Zlecenia z określonym przez klienta warunkiem: określonego czasu przewidywanego na realizację (np. over-the-day), benchmark (np. VWAP) lub odniesienia ilościowego (np. udział w wolumenie) nie są zleceniami podlegającymi najlepszemu wykonaniu zgodnie z punktem 4.1 oraz 4.2, bez sprzeczności z ogólną zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 4.8. W przypadku, kiedy zlecenie klienta jest realizowane poprzez przekazanie do wykonania szeregu zleceń brokerskich, zasada najlepszego wykonania dotyczy całościowej, zagregowanej realizacji zlecenia klienta, a nie cząstkowych zleceń brokerskich.
- 4.9. Wszystkie instrukcje ze strony klienta dotyczące wykonania zlecenia oraz dodatkowe warunki jego realizacji mogą uniemożliwić DMBH działanie zgodnie z niniejszą polityką w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszych wyników przy realizacji zlecenia.
5. Czas wykonania
- 5.1. Zlecenia są przekazywane do realizacji niezwłocznie, według kolejności ich przyjęcia w ramach danego kanału przyjmowania zleceń, chyba że z warunków zlecenia lub jego charakteru wynika co innego.
- 5.2. Z zastrzeżeniem, pkt 5.1, DMBH może odstąpić od niezwłocznego przekazania zlecenia do realizacji, o ile na podstawie oceny warunków rynkowych panujących w momencie przyjęcia zlecenia można wysnuć przesłankę, że nie jest to zgodne z zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 5.3. DMBH podejmuje decyzję, o której mowa w pkt 5.2 bez konsultowania z klientem.
6. Zlecenia limitowane
- 6.1. W przypadku zleceń dotyczących akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, zawierających szczegółowe warunki ich realizacji (zlecenia limitowane), DMBH ma obowiązek upublicznienia informacji o takich zleceniach, o ile zostały one przyjęte i nie mogły być wykonane natychmiast po ich przyjęciu ze względu na warunki panujące na rynku.

- 6.2. Zapisów punktu 6.1 nie stosuje się do zleceń na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową dla danych akcji (Art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku.).
- 6.3. Wymóg, o którym mowa w pkt 6.1 uważa się za spełniony w przypadku gdy DMBH kieruje zlecenie limitowane klienta, niepodlegające natychmiastowej realizacji, na rynek zorganizowany, gdzie stosuje się system obrotu oparty na księdze zamówień, lub jeśli DMBH gwarantuje upublicznienie takich zleceń i możliwość ich łatwej realizacji, gdy tylko pozwalają na to warunki rynkowe.
- 6.4. O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, DMBH odstępuje od obowiązku określonego powyżej w pkt 6.1 pod warunkiem otrzymania od klienta stosownej instrukcji w tym zakresie.
- 6.5. Instrukcja, o której mowa w pkt 6.4 może być złożona w postaci stałej pisemnej dyspozycji dotyczącej wszystkich zleceń składanych przez klienta, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.
7. Obrót poza rynkiem zorganizowanym
 - 7.1. W przypadku dokonywania transakcji poza rynkiem zorganizowanym, gdzie przedmiotem zlecenia są instrumenty finansowe handlowane na rynku zorganizowanym, DMBH uzyska uprzednią zgodę klienta na takie miejsce wykonania.
 - 7.2. O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, zgoda, o której mowa w pkt 7.1, może dotyczyć wszystkich zleceń składanych przez klienta, i zostać złożona w formie pisemnej, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.
8. Niniejsza Polityka nie ma zastosowania w sytuacji szczególnie dużej zmienności cen na rynku, awarii systemów (zarówno wewnętrznych systemów DMBH jak i systemów podmiotów organizujących notowania) lub działania siły wyższej, kiedy najistotniejszym czynnikiem staje się możliwość wykonania zlecenia i czas jego realizacji.
9. Niniejsza Polityka nie ma zastosowania w przypadku wykonywania zleceń przez DMBH, wyłącznie w jednym miejscu wykonania.
10. Niniejsza polityka nie ma zastosowania do klientów, którzy otrzymali status uprawnionego kontrahenta w relacjach z DMBH, chyba że zażądają oni traktowania ich przez DMBH jako klientów profesjonalnych lub detalicznych.
11. DMBH będzie okresowo dokonywał rewizji niniejszej polityki oraz monitorował zgodność sposobu wykonywania zleceń z jej zapisami, nie rzadziej jednak niż raz na rok.
12. W przypadku wystąpienia okoliczności, które w sposób istotny wpływają na zdolność DMBH do uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla klienta zgodnie z niniejszą Polityką, DMBH dokona rewizji polityki przed upływem terminu, o którym mowa w pkt. 12
13. W stosunku do zleceń podlegających niniejszej polityce DMBH zapewnia możliwość wykazania, na żądanie klienta, działania zgodnie z polityką. W szczególności DMBH jest w stanie pozyskać dane o warunkach transakcji w innych miejscach wykonania dla celów porównawczych.
14. W niektórych przypadkach o miejscach realizacji transakcji na rynku zagranicznym może decydować broker zagraniczny, przez którego transakcja jest realizowana. Brokera zagranicznego podlegającego reżimowi „best execution” obowiązuje zawsze w stosunku do DMBH zasada „best execution”, ponieważ DMBH występuje w relacjach z takim brokerem jako klient profesjonalny..
15. Transakcje podlegające niniejszej polityce są objęte monitorowaniem i kontrola na zasadach opisanych w odrębnych procedurach
16. Istotne zmiany polityki w części dotyczącej wykonywania zleceń są komunikowane klientowi w sposób określony w łączącej klienta z DMBH umowie o wykonywanie zleceń (tryb przekazywania klientowi informacji o charakterze ogólnym), nie później niż na 45 dni przed wejściem w życie zmienionej lub nowej polityki.
17. W przypadku złożenia zlecenia przez klienta, po uprzednim przedstawieniu mu przez DMBH niniejszej polityki, uznaje się, że wyraził on zgodę na jej postanowienia.
18. Niniejsza Polityka obowiązuje od dnia 23.08.2011.

Załącznik Nr 1

Wykaz miejsc wykonania na rynkach zagranicznych, na które przyjmowane są zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w ramach właściwych umów świadczenia usług maklerskich

Państwo	Nazwa giełdy	Adres internetowy
Australia	Australian Stock Exchange	www.asx.com.au
Australia	Sydney Futures Exchange (SFE)	www.sfe.com.au
Austria	Wiener Börse AG	www.wbag.at
Belgia	Brussels Stock Exchange	www.stockexchange.be
Brazylia	Rio de Janeiro Stock Exchange	www.bvrj.com.br
Brazylia	Sao Paulo Stock Exchange	www.bovespa.com.br
Czechy	Prague Stock Exchange (PSE)	www.pse.cz
Dania	Copenhagen Stock Exchange & FUTOP	www.xcse.dk
Estonia	Tallinn Stock Exchange	www.tse.ee
EUGiW	European Exchange (EUREX)	www.eurexchange.com
Europa	EURONEXT	www.euronext.com/en/
Francja	Marche des Options Negociables de Paris	www.monep.fr
Francja	Marche a Terme International de France (MATIF)	www.matif.fr
Finlandia	Helsinki Stock Exchange, HSE	www.hexgroup.com
Grecja	Athens Stock Exchange	www.ase.gr
Holandia	AEX - Stock Exchange (AEX)	www.euronext.com
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange (SEHK)	www.sehk.com.hk
Irlandia	Irish Stock Exchange	www.ise.ie
Japonia	Tokyo Stock Exchange (TSE)	www.tse.or.jp
Kanada	Toronto Stock Exchange (TSE)	www.tse.com
Korea Południowa	Korea Stock Exchange (KSE)	www.kse.or.kr
Luksemburg	Bourse de Luxembourg - Bienvenue	http://www.bourse.lu
Łotwa	Riga Stock Exchange	www.rfb.lv
Meksyk	Mexican Stock Exchange	www.bmv.com.mx
Niemcy	Deutsche Börse	www.exchange.de
Norwegia	Oslo Bors	www.oslobors.no
Nowa Zelandia	New Zealand Exchange	www.nzx.com
Portugalia	Euronext	www.euronext.com
RPA	Johannesburg Stock Exchange (JSE)	www.jse.co.za
Singapur	Stock Exchange of Singapore	www.ses.com.sg
Szwecja	Stockholmsbörsen	www.omgroup.com
Stany Zjednoczone	International Securities Exchange (ISE)	www.jseoptions.com
Stany Zjednoczone	New York Board of Trade (NYBOT)	www.nybot.com
Stany Zjednoczone	Nasdaq Stock Market	www.nasdaq.com

Państwo	Nazwa giełdy	Adres internetowy
Stany Zjednoczone	American Stock Exchange	www.amex.com
Szwajcaria	Swiss Exchange (SWX)	www.bourse.ch
Turcja	Istanbul Stock Exchange	www.ise.org
Węgry	Budapest Stock Exchange	www.fornax.hu/fmon
Wielka Brytania	The London Securities and Derivatives Exchange (OMLX)	www.omgroup.com
Włochy	Italian Stock Exchange	www.borsaitalia.it

DMBH realizuje zlecenia na rynkach zagranicznych za pośrednictwem niżej wymienionych brokerów:

- G Trade - BNY CONVERGEX EXECUTION SOLUTIONS LLC.
- AKJ - A K JENSEN LIMITED, A K JENSEN INC
- Patria - PATRIA FINANCE A.S.
- Natexis - NATIXIS BLEISCHROEDER LLC.
- CGML - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- RCB - RAIFFEISEN CENTROBANK A.G.

**OGÓLNE INFORMACJE O POLITYCE
PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM
INTERESÓW W DOMU MAKLERSKIM
BANKU HANDLOWEGO S.A.**

DMBH informuje, że w celu zarządzania potencjalnymi lub rzeczywistymi konfliktami interesów wdrożył Regulamin zarządzania konfliktem interesów w DMBH S.A..

Konflikt interesów są to znane DMBH okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DMBH, osoby powiązanej z DMBH (o której mowa w pkt. 5 poniżej) i obowiązkiem działania DMBH w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta DMBH, jak również znane DMBH okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy DMBH lub osoba powiązana z DMBH:

- 1) może uzyskać korzyści lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści, przez co najmniej jednego klienta DMBH,
- 2) posiada obiektywny powód, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów DMBH,
- 3) posiada interes rozbieżny z interesem klienta w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzonej w imieniu klienta,
- 4) prowadzi taką sama działalność jak działalność prowadzona przez klienta,
- 5) otrzymała od osoby innej niż klient korzyści majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.

Poprzez określenie DMBH rozumie się również podmioty z grupy kapitałowej Citigroup, o ile DMBH dysponował wiedzą lub mógł w łatwy sposób się dowiedzieć o zaangażowaniu tych podmiotów. Konflikt interesów może wynikać z konkretnych okoliczności towarzyszących realizowanej transakcji lub zaangażowania DMBH lub podmiotów z grupy kapitałowej w różnego rodzaju operacje gospodarcze z różnymi klientami.

DMBH w toku zarządzania konfliktami interesów wprowadza racjonalne działania mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu potencjalnych i faktycznych konfliktów interesów na klienta, w tym:

- Zapewnia odpowiednie bariery informacyjne oraz „chińskie mury”, jeśli przepływ informacji generuje ryzyko powstania konfliktu;
- Ogranicza liczbę osób mających dostęp do informacji poufnych oraz objętych tajemnicą zawodową do niezbędnego minimum wprowadzając ograniczenia proceduralne i technologiczne;
- Zapewnia właściwy nadzór nad pracownikami, których główne obowiązki służbowe mogą pozostawać w konflikcie interesów;
- Usuwa wszelkie bezpośrednie powiązania pomiędzy wynagrodzeniem pracowników różnych komórek organizacyjnych DMBH a wynikami ich pracy, powodujące konflikt interesów;
- Zapewnia, by pracownik nie był zatrudniany przy czynnościach mogących pozostawać ze sobą w konflikcie interesów, jeśli czynności te byłyby wykonywane jednocześnie lub w odstępie czasu niepozwalającym na uniknięcie konfliktu;
- Zapewnia właściwą kontrolę transakcji osobistych pracowników i członków władz DMBH uniemożliwiająca w szczególności uprzywilejowanie zleceń pracowników w stosunku do zleceń klientów DMBH oraz wykorzystanie informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową;
- Wdraża zasady dotyczące akceptowania i proponowania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich klientom oraz dotyczące wręczania i przyjmowania prezentów;
- Wdraża zasady eliminujące możliwość konfliktu interesów wynikającego z pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych spółek - klientów DMBH lub spółek będących przedmiotem raportów analitycznych DMBH.

O ile organizacja DMBH oraz regulacje wewnętrzne nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta, DMBH informuje klienta o istniejących konfliktach interesów związanych z usługą świadczoną na rzecz tego klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji i świadczy dla niego usługi pod warunkiem uzyskania zgody od klienta, na zasadach określonych powyżej.

Szczegółowe informacje mogą zostać przekazane klientowi na jego żądanie.

**OGÓLNY OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA
ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM
W INSTRUMENTY FINANSOWE**

DMBH informuje, że:

- inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzykiem inwestycyjnym.
- Ryzyko inwestycyjne to w szczególności ryzyko związane z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia oraz ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości inwestycji w skutek zmiany ceny.
- Klient musi liczyć się z utratą części lub całości zainwestowanych środków, a nawet z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, w szczególności inwestując w instrumenty finansowe związane z dźwignią finansową np. kontrakty terminowe, produkty kredytowe lub z wykorzystaniem limitu należności z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności (OTP).
- inwestowanie w instrumenty finansowe nie ma charakteru depozytu bankowego i nie jest w żaden sposób gwarantowane lub zabezpieczone przez DMBH lub Bank Handlowy w Warszawie S.A („BH”); nie jest także zobowiązaniem DMBH lub BH względem Klienta.
- na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m.in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe.
- wysoka stopa zwrotu z danego instrumentu uzyskana w przeszłości nie stanowi gwarancji jej uzyskania w przyszłości.
- DMBH oferując swoje usługi Klientowi nie uwzględnia polityki inwestycyjnej, pozycji finansowej ani potrzeb specyficznego odbiorcy, dlatego też mogą one nie odpowiadać, w kontekście podejmowanych decyzji inwestycyjnych, wszystkim Klientom korzystającym z materiałów informacyjnych i produktów DMBH.
- Klient podejmując decyzję o zakupie lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwości zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom Klienta i w związku z tym nieuzyskania założonych przez Klienta zysków.
- DMBH zwraca uwagę, że decyzja o zakupie wszelkich instrumentów finansowych powinna być podjęta na podstawie prospektu, raportów bieżących i okresowych lub innych powszechnie dostępnych dokumentów i materiałów opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przy wzięciu pod uwagę ryzyka z nimi związanego.
- Klient podejmuje wszelkie decyzje inwestycyjne związane z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na własne ryzyko, a DMBH przekazuje zlecenia lub dyspozycje do realizacji na podstawie tych decyzji.
- DMBH zwraca uwagę na dodatkowe ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe, w szczególności na rynkach rozwijających się. Klient powinien być świadomy regulacji prawnych związanych z tymi instrumentami, właściwych dla kraju, w którym dokonywana jest transakcja.
- DMBH zwraca uwagę, że z inwestycją w instrumenty finansowe może wiązać się konieczność uiszczenia podatku. Obowiązki podatkowe zależą w szczególności od indywidualnej sytuacji podatnika i rodzaju instrumentu finansowego będącego przedmiotem inwestycji. DMBH zaleca skorzystanie z porady doradcy podatkowego.
- Informacje zawarte poniżej zostały przygotowane rzetelnie i z należytą starannością, jednak nie zawierają opisu wszystkich ryzyk i nie mogą być jedyną podstawą do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTU FINANSOWEGO	WYBRANE CZYNNIKI RYZYKA
<p>OBLIGACJE</p> <p>Dłużny papier wartościowy, emitowany w serii, w którym emitent zobowiązuje się względem nabywcy obligacji (obligatariusza) do spełnienia określonego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego. Obligacja składa się z części nominalnej i kuponowej. Część nominalna to nominalna wartość obligacji wypłacana przez emitenta w dniu wykupu obligacji, niezależnie od ceny, jaką inwestor zapłacił za obligację. Część kuponowa to odsetki, które emitent wypłaca z tytułu pożyczania kapitału. (z zastrzeżeniem obligacji zerokuponowych).</p> <p>Wybrany podział obligacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na oprocentowanie:</i> <p><i>O stałym oprocentowaniu</i> - oprocentowanie jest ustalone w momencie emisji i nie ulega zmianie w trakcie trwania inwestycji.</p> <p><i>O zmiennym oprocentowaniu</i> - oprocentowanie ustalane jest w oparciu o wskaźnik (np. stopa inflacji, stopa procentowa) i powiększone jest o marżę. Oprocentowanie ulega zmianom w trakcie trwania inwestycji.</p> <p><i>Zerokuponowe</i> - obligacje bezodsetkowe, sprzedawane poniżej ceny nominalnej, po której są wykupywane w dniu wykupu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na datę wykupu</i> <p><i>Krótkoterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi maksymalnie 5 lat</p> <p><i>Średnioterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi od 5 do 10 lat</p> <p><i>Długoterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi powyżej 10 lat</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na emitenta</i> <p><i>Skarbowe</i> - emitowane przez Skarb Państwa</p> <p><i>Komunalne</i> - emitowane przez miasta i gminy</p> <p><i>Korporacyjne</i> - emitowane przez przedsiębiorstwa</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Ryzyko rynkowe - następstwo zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się ceny na zasadzie równowagi popytu i podaży oraz:</p> <p>Ryzyko płynności - polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Generalnie w przypadku rynku regulowanego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - w przypadku niskich obrotów rośnie ryzyko zmienności ceny. - obligacje skarbowe charakteryzują się wyższą płynnością niż obligacje emitowane przez inne podmioty (komunalne i korporacyjne) <p>Ryzyko stopy procentowej - wzrost stóp procentowych w okresie istnienia obligacji może spowodować zmianę jej ceny.</p> <p>Ryzyko makroekonomiczne - jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na wywiązanie się emitenta z zobowiązania względem obligatariusza.</p> <p>Ryzyko kredytowe emitenta - w przypadku, gdy emitent oraz/lub gwarant staną się niewypłacalni lub zbankrutują przed terminem wykupu obligacji, inwestor może nie odzyskać zainwestowanego kapitału. W takim przypadku nie ma zastosowania gwarancja zainwestowanego kapitału w terminie wykupu.</p> <p>Ryzyko walutowe - w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe na rynkach zagranicznych istnieje ryzyko strat finansowych na skutek zmiany kursów walutowych.</p>

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZY

Instrumenty finansowe będące tytułem w majątku funduszu inwestycyjnego otwartego (FIO) lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego (SFIO). Jednostka uczestnictwa przedstawia wartość aktywów netto funduszu przypadający na jednostkę. Jednostki nabywane są poprzez wpłaty, które uczestnik wnosi do funduszu.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowej wyceny JU - w związku z aktywami, w które fundusz lokuje swoje aktywa, może wystąpić ryzyko spadku wartości jednostki. Zmiana wartości może wynikać z niekorzystnych zmian cen aktywów funduszu.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem możliwości umorzenia/sprzedaży JU.

Ryzyko koncentracji aktywów - ryzyko związane ze zbyt wąskim zakresem instrumentów, w które lokowane są aktywa, w porównaniu z ilością dostępnych instrumentów finansowych.

Ryzyko metody wyceny aktywów funduszu - ryzyko wynikające ze zmiany sposobu wyliczania i publikowania indeksów rynku kapitałowego stanowiących benchmark danego funduszu

Ryzyko kredytowe - ryzyko związane z niewypłacalnością emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w aktywach funduszu.

Ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia inwestycji - w określonych warunkach fundusz inwestycyjny może zawiesić wykup jednostek na okres 2 tygodni, a za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego do 2 miesięcy, jeżeli suma wartości wykupionych jednostek przekracza 10% wartości aktywów funduszu lub gdy nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu.

Ryzyko walutowe - w przypadku inwestycji w obcej walucie możliwość poniesienia strat finansowych na skutek zmiany kursów walutowych.

Ryzyko dźwigni finansowej - w związku z efektem dźwigni finansowej, inwestor posiadający JU Funduszu inwestującego w instrumenty pochodne, musi się liczyć z ryzykiem spotęgowania strat finansowych poniesionych przez Fundusz w kwocie nieproporcjonalnej do zaangażowanego przez Fundusz kapitału (włącznie z możliwością jego całkowitej utraty) o ile na skutek niekorzystnych zmian rynkowych Fundusz będzie zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia otwartych pozycji w prawach pochodnych lub ich zamknięcia po niekorzystnych dla siebie cenach.

<p>AKCJE</p> <p>Udziałowy papier wartościowy emitowany w serii odzwierciedlający prawo do własności części majątku spółki. Poprzez nabycie akcji akcjonariusz nabywa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji nowych emisji, prawo do majątku spółki w momencie jej rozwiązania lub likwidacji oraz - prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnych zgromadzeniach, prawo do informacji, prawo do głosu, i inne. <p>Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej.</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością cenową w okresie ich notowania. Spadek wartości rynkowej akcji może prowadzić do utraty zainwestowanego kapitału, a w skrajnych przypadkach np. w przypadku upadłości spółki, całkowitej jego utraty.</p> <p>Ryzyko rynkowe - następstwo zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się ceny na zasadzie równowagi popytu i podaży.</p> <p>Ryzyko płynności - polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Generalnie w przypadku rynku regulowanego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - w przypadku niskich obrotów rośnie ryzyko zmienności ceny. - akcje spółek o najwyższej kapitalizacji są bardziej płynne niż akcje spółek o niskiej kapitalizacji. - najwyższą płynnością w obrocie giełdowym charakteryzują się akcje wchodzące w skład indeksu WIG20, - akcje wchodzące w skład WIG20 charakteryzują się wyższą płynnością niż akcje notowane na rynku New Connect. <p>Ryzyko emitenta - wyniki osiągnięte przez emitenta, będące następstwem sposobu zarządzania i prowadzenia gospodarki ekonomicznej emitenta akcji mają zasadniczy wpływ na wycenę notowanych akcji oraz ich zmienność cenową.</p> <p>Ryzyko branżowe - specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze tj. niekorzystne dla branży uwarunkowania finansowe, konkurencja, spadek popytu na produkty skutkujące pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta lub czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów) wynikających z popularyzowanych trendów inwestycyjnych mogących mieć wpływ na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji.</p> <p>Ryzyko makroekonomiczne jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na sytuację ekonomiczną emitenta akcji. W szczególności rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną.</p>
--	--

<p>AKCJE c. d.</p>	<p>Ryzyko rynków finansowych - zmiana indeksów giełdowych na innych rynkach finansowych na skutek zniesienia barier przepływu kapitału; szybkość przepływu informacji oraz globalne powiązanie rynków kapitałowych może skutkować dużą zmiennością cen akcji na rynku lokalnym, pomimo stabilnej sytuacji finansowej ich emitenta nieuzasadniającej tak dużej zmienności.</p> <p>Ryzyko walutowe - w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe na rynkach zagranicznych istnieje ryzyko strat finansowych na skutek zmiany kursów walutowych.</p>
<p>PRAWA DO AKCJI („PDA”)</p> <p>Papiery wartościowe, które uprawniają do otrzymania akcji nowej emisji. Instrument stosowany w przypadku spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym. Powstają z chwilą dokonania przydziału akcji nowej emisji i wygasają z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW. W tym też terminie mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału PDA są automatycznie zamieniane na akcje. PDA nie dają praw tożsamych z posiadaniem akcji.</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Ryzyko analogiczne jak w przypadku akcji oraz</p> <p>Ryzyko odmowy lub opóźnienia rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd - w przypadku odmowy rejestracji akcji nowej emisji istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku - w tym przypadku emitent zobowiązany jest do zwrotu środków posiadaczowi PDA. W przypadku opóźnienia rejestracji akcji nowej emisji może nastąpić opóźnienie w zamianie PDA na akcje oraz czasowy brak możliwości rynkowej wyceny PDA do chwili rejestracji oraz ich sprzedaży w obrocie regulowanym.</p>
<p>PRAWA POBORU (PP)</p> <p>Papiery wartościowe uprawniające dotychczasowego akcjonariusza do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby już posiadanych akcji.</p> <p>Wartość PP zależy bezpośrednio od ceny akcji, do objęcia których dane prawo poboru uprawnia. Prawo poboru może być przedmiotem samodzielnego obrotu na rynku regulowanym. Termin obrotu jest ściśle określony i wynosi z reguły od kilku do kilkunastu dni</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Ryzyko analogiczne jak w przypadku akcji oraz:</p> <p>Ryzyko terminu notowania - w przypadku, gdy PP są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nabywca PP obowiązany jest pamiętać, że PP jest przedmiotem notowania na rynku regulowanym jedynie w ściśle określonym terminie. Jeżeli nabywca PP nie zamierza dokonać zapisu na akcje nowej emisji w pełnej wysokości musi liczyć się z faktem, że zbycie praw poboru po okresie notowania nie jest możliwe i po upływie tego terminu nabywca nie otrzyma żadnej zapłaty.</p> <p>Ryzyko rynkowe - notowania praw poboru często charakteryzują się znacznymi wahaniami cen i są silnie skorelowane z ceną akcji w terminie notowania PP. Generalnie - im wyższy wzrost ceny akcji w okresie notowania PP, tym spodziewana cena PP jest wyższa.</p>

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE („CI”)

Papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte („Fundusz”). CI reprezentują prawa majątkowe uczestników funduszu (udział w funduszu inwestycyjnym).

Wartość certyfikatów zależy od sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, która przekłada się na wartość aktywów netto Funduszu.

Zakres aktywów, w które inwestuje Fundusz oraz sposób inwestowania określa statut Funduszu odzwierciedlając w ten sposób politykę inwestycyjną Funduszu. W szczególności mogą to być wskazane poniżej klasy aktywów lub ich kombinacje:

- akcje, obligacje, indeksy giełdowe, surowce, waluta, prawa pochodne, jednostki uczestnictwa funduszy otwartych etc.

Posiadacz certyfikatu ma prawo do części dochodów i przychodów funduszu (jeśli statut to dopuszcza), a także może mieć prawo do udziału i głosowania w radzie inwestorów lub w zgromadzeniu inwestorów, oraz prawo pierwszeństwa do objęcia certyfikatów nowej emisji. Certyfikat może być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu CI na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy CI oraz braku możliwości zbycia lub nabycia CI bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych jak również winien liczyć się z ryzykiem, że umorzenie certyfikatów możliwe jest jedynie w terminie określonym w statucie.

Ryzyko rynkowej wyceny CI - w związku z ograniczoną płynnością istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania w wyniku transakcji na rynku regulowanym będzie mniejsza niż aktualna wyceny aktywów netto funduszu.

Ryzyko polityki inwestycyjnej - wyniki inwestycyjne Funduszu, będące następstwem sposobu wykonywania polityki inwestycyjnej mają zasadniczy wpływ na wycenę notowanych CI oraz ich zmienność cenowa.

Ryzyko makroekonomiczne jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na realizację polityki inwestycyjnej Funduszu. W szczególności rynki, na których inwestuje Fundusz są wrażliwe na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną.

Ryzyko kredytowe - ryzyko związane z niewypłacalnością emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w aktywach funduszu.

Ryzyko dźwigni finansowej - w związku z efektem dźwigni finansowej, inwestor posiadający CI Funduszu inwestującego w instrumenty pochodne, musi się liczyć z ryzykiem spotęgowania strat finansowych poniesionych przez Fundusz w kwocie nieproporcjonalnej do zaangażowanego przez Fundusz kapitału o ile na skutek niekorzystnych zmian rynkowych Fundusz będzie zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia otwartych pozycji w prawach pochodnych lub ich zamknięcia po niekorzystnych dla siebie cenach.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów w funduszu - aktywa przechowywane są w banku depozytariuszu. Ewentualne ryzyko może powstać w przypadku upadłości banku depozytariusza.

<p>CERTYFIKATY INWESTYCYJNE („CI”) c. d.</p>	<p>Ryzyko związane z rozliczeniem transakcji przez fundusz - transakcje nabycia aktywów zawierane przez Fundusz, rozliczane są przez bank depozytariusz. Ewentualne ryzyko może powstać w przypadku upadłości banku depozytariusza lub niewykonywania bądź nienależytego wykonywania obowiązków przez ten podmiot.</p>
<p>PRODUKT STRUKTURYZOWANY („PS”)</p> <p>Instrument finansowy, w którym emitent zobowiązuje się w stosunku do nabywcy (Klienta), że w terminie wykupu instrumentu wypłaci mu kwotę rozliczenia kalkulowaną według określonego wzoru.</p> <p>PS jest hybrydowym instrumentem finansowym złożonym z minimum dwóch aktywów: podstawowego - przynoszącego stały i pewny dochód (np. obligacja, lokata) oraz jednego lub kilku instrumentów pochodnych (opcja, kontrakt terminowy), które zgodnie z założeniami mają zapewnić osiągnięcie zysku.</p> <p>Wartość PS jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika(ów) rynkowego, na którym została oparta formuła obliczenia ceny odkupu, najczęściej kursu akcji lub kosztów akcji, wartości indeksów giełdowych etc.</p> <p>Ze względu na ostateczny sposób rozliczenia PS dzieli się na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - PS z całkowitą lub częściową gwarancją kapitału - w przypadku niekorzystnych zmian i niezrealizowania celów inwestycyjnych inwestor otrzymuje całość lub część zainwestowanego kapitału - PS bez gwarancji kapitału - inwestor otrzymuje wartość aktywów netto na dzień wykupu. 	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentów finansowych, z których złożony jest produkt strukturyzowany oraz:</p> <p>Ryzyko rynkowe - na cenę instrumentu finansowego ma wpływ nie tylko zmiana ceny samego produktu strukturyzowanego, ale również ryzyko związane ze zmianą cen instrumentów finansowych w oparciu, o które skonstruowany jest PS. W tym przypadku ryzyko charakterystyczne dla instrumentów finansowych, na których opiera się konstrukcja PS należy uwzględnić odpowiednio.</p> <p>Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu PS na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy PS oraz braku możliwości zbycia lub nabycia PS bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych.</p> <p>Ryzyko dźwigni finansowej - w związku z efektem dźwigni finansowej, inwestor posiadający PS emitenta inwestującego w instrumenty pochodne, musi się liczyć z ryzykiem spotęgowania strat finansowych poniesionych przez Emitenta w kwocie nieproporcjonalnej do zaangażowanego przez Emitenta kapitału (włącznie z możliwością jego całkowitej utraty) o ile na skutek niekorzystnych zmian rynkowych Emitent będzie zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia otwartych pozycji w prawach pochodnych lub ich zamknięcia po niekorzystnych dla siebie cenach.</p> <p>Ryzyko kredytowe emitenta - w przypadku, gdy emitent stanie się niewypłacalny lub zbankrutuje przed terminem ostatecznego rozliczenia, inwestor może nie odzyskać zainwestowanego kapitału. W takim przypadku nie ma zastosowania gwarancja zainwestowanego kapitału w terminie wykupu.</p> <p>Ryzyko utraty gwarancji kapitału - w przypadku wcześniejszego wycofania się z inwestycji inwestor musi liczyć się z ryzykiem utraty gwarancji kapitału.</p>

JEDNOSTKI INDEKSOWE („JI”)

Są to instrumenty pochodne, które odzwierciedlają zmiany procentowe wartości danego indeksu giełdowego i tym samym umożliwiają inwestycje równoważną nabyciu portfela akcji wchodzących w skład tego indeksu.

Jl jest niesymetrycznym instrumentem finansowym - wystawca Jl oraz jej nabywca nie mają równych praw i obowiązków

Nabywca jednostki indeksowej płaci jej wystawcy cenę jednostki (premię).

Wystawca Jl, zajmuje pozycję krótką analogiczną do pozycji krótkiej w derywatach. Z wystawieniem Jl związany jest obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania w przypadku zaistnienia niekorzystnych zmian rynkowych jak również możliwość poniesienia nieproporcjonalnych strat w stosunku do zainwestowanego kapitału w przypadku niekorzystnych zmian rynkowych.

Nabywca jednostki może zamknąć swoją pozycję na dwa sposoby - przez wystawienie jednostki indeksowej albo przez wykonanie jednostki indeksowej (losowo dobierana jest strona zawierająca pozycję krótką).

Wystawca może zamknąć pozycję przez nabycie jednostki indeksowej.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku jednostek indeksowych ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ kurs jednostek indeksowych zależy od wartości instrumentu bazowego. Cena jednostki jest odzwierciedleniem działania sił podaży i popytu i nie zawsze odzwierciedla zachowanie indeksu.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności Jl na skutek ograniczonej liczby inwestorów wystawiających Jl.

Ryzyko wystawienia jednostki - inwestor wystawiający Jl, (zajęcie pozycji krótkiej) musi liczyć się z możliwością strat finansowych przekraczających wartość zainwestowanego kapitału w przypadku gdy na skutek niekorzystnych zmian rynkowych wystąpi konieczność wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętej pozycji. W przypadku wystawienia Jl należy brać pod uwagę ryzyko właściwe dla derywatów. Ponadto niezależnie od woli inwestora, Jl wystawione przez inwestora mogą zostać wylosowane do wykonania jednostki.

Ryzyko związane z odległym terminem wygaśnięcia - w przypadku odległego czasu wygaśnięcia jednostek indeksowych istnieje ryzyko, że indeks będący instrumentem bazowym przestanie być kalkulowany.

Ryzyko związane z wykonaniem jednostki - ryzyko związane z faktem, że inwestor wykonujący jednostkę otrzymuje kwotę rozliczenia na podstawie wartości indeksu z otwarcia rynku w dniu następnym bez znajomości jej w chwili zgłoszenia do wykonania. W tym przypadku inwestor narażony jest na ryzyko zmiany wartości indeksu pomiędzy zamknięciem sesji w dniu, w którym jednostka została zgłoszona do wykonania a otwarciem w dniu następnym.

WARRANTY

Instrument finansowy, którego cena jest zależna od ceny instrumentu bazowego.

Warrant opcyjny daje prawo jego posiadaczowi do zakupu lub sprzedaży określonego instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie.

Wyróżnia się również warranty subskrypcyjne, które dają prawo do objęcia akcji przyszłych emitenta po cenie wykonania.

Wystawcą warrantu jest jedna zdefiniowana osoba prawna, w związku z czym brak jest możliwości zajęcia pozycji krótkiej przez nabywcę warrantu.

Wyróżnia się dwa rodzaje warrantów:

Warrant kupna („call”) - daje nabywcy prawo odpowiednio do kupna instrumentu bazowego po cenie umownej lub świadczenia pieniężnego, gdy cena bieżąca instrumentu bazowego jest wyższa od umownej

Warrant sprzedaży („put”) - dający nabywcy prawo odpowiednio do sprzedaży instrumentu bazowego po cenie umownej lub świadczenia pieniężnego, gdy cena bieżąca instrumentu bazowego jest niższa od umownej.

Podział warrantów ze względu na termin wykonania

amerykański - daje nabywcy prawo uzyskania od wystawcy wypłaty świadczenia w całym okresie notowania warrantu,

europejski - dające nabywcy prawo uzyskania wypłaty świadczenia jedynie w dacie zakończenia okresu notowania warrantu (dacie wygaśnięcia),

atlantycki (bermudzki) - dające nabywcy prawo uzyskania wypłaty świadczenia w określonych przez wystawcę terminach.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku warrantów ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, jak również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ cena warrantu zależy od wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności w obrocie warrantami na rynku regulowanym oraz braku możliwości zawarcia transakcji bez istotnego wpływu na poziom ceny rynkowej warrantu.

KONTRAKTY TERMINOWE („KT”)

Instrumenty finansowe będące instrumentami pochodnymi, które są umową pomiędzy dwiema stronami, z których jedna zobowiązuje się do kupna, a druga do sprzedaży, w ściśle określonym, przyszłym terminie (dniu wygaśnięcia) i po ściśle określonej w momencie zawarcia transakcji cenie, określonej ilości instrumentu bazowego lub dokonania równoważnego rozliczenia pieniężnego. Instrumentami bazowymi dla KT mogą być między innymi indeksy giełdowe, akcje, obligacje, waluty. W przypadku polskiego rynku regulowanego instrumentem bazowym są indeksy, wybrane akcje oraz waluty - zamiast dostawy instrumentu bazowego stosuje się równoważne rozliczenie pieniężne.

KT jest symetrycznym instrumentem pochodnym - inwestorzy zajmujący pozycję długą lub krótką mają równe prawa i obowiązki. Obie strony transakcji terminowej mają obowiązek wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętych pozycji.

Zbywca KT (zajęcie pozycji krótkiej) oczekuje spadku kursu instrumentu bazowego.

Nabywca KT (zajęcie pozycji długiej), oczekuje wzrostu kursu instrumentu bazowego.

Rozliczenie pomiędzy stronami transakcji terminowej oraz konieczność uregulowania zobowiązań wynikających z zajętych pozycji odbywa się codziennie po zakończeniu sesji giełdowej w odniesieniu do ceny rozliczeniowej danej serii KT. Kurs KT podawany jest punktach natomiast cena jest iloczynem kursu oraz mnożnika właściwego dla danego standardu. W związku z powyższym w przypadku KT inwestor ma do czynienia z efektem dźwigni finansowej.

Dźwignia finansowa jest wielkością wyrażoną stosunkiem rzeczywistej wartości instrumentu finansowego do kapitału wnoszonego przez inwestora w chwili zawarcia transakcji terminowej. Wielkość dźwigni (mnożnik) podawana jest w informacjach określających standard danego KT. W związku z efektem dźwigni, niekorzystna zmiana kursu kontraktu terminowego wywołuje nieproporcjonalne do jej zmiany zobowiązanie rozliczeniowe inwestora generując możliwość poniesienia straty zainwestowanego kapitału włącznie z jego utratą.

Kontrakty terminowe emitowane są w seriach w obrębie standardu KT tj. w seriach, obejmujących KT mające ten sam instrument bazowy, sposób rozliczenia ale różne terminy wygaśnięcia.

Zawierający kontrakt jest zobowiązany wnieść depozyt zabezpieczający, którego minimalną wartość określa izba rozrachunkowa (KDPW).

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentu bazowego oraz:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku KT ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ cena KT zależna jest od ceny instrumentów bazowych. W tym przypadku ryzyko charakterystyczne dla instrumentu bazowego należy uwzględniać odpowiednio. Ponadto cena KT jest odzwierciedleniem działania sił podaży i popytu na tych instrumentach finansowych i może nie odzwierciedlać teoretycznej wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko dźwigni finansowej - inwestor inwestujący w KT w związku z efektem dźwigni finansowej, musi się liczyć z możliwością spotęgowania strat finansowych nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału (depozytu zabezpieczającego) włącznie z możliwością jego całkowitej utraty, jeżeli na skutek niekorzystnych zmian rynkowych dla inwestora wystąpi konieczność jego uzupełniania w celu zabezpieczenia otwartych pozycji lub ich zamknięcia.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności niektórych serii kontraktów terminowych w obrębie danego standardu jak i pomiędzy różnymi standardami np. kontrakty terminowe na akcje.

Ryzyko walutowe - w przypadku inwestycji w obcej walucie możliwość poniesienia strat finansowych na skutek zmiany kursów walutowych.

Inwestycje w kontrakty terminowe są obarczone wysokim ryzykiem. inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w kontrakty terminowe winien posiadać wiedzę na temat konstrukcji KT, zasad obrotu oraz obowiązków wynikających z obrotem tymi instrumentami finansowymi jak również posiadać doświadczenie niezbędne do właściwego oszacowania poziomu ryzyka.

OPCJE

Instrumenty finansowe będące instrumentami pochodnymi, (inaczej kontrakty opcyjne), których wartość zależy od ceny instrumentu bazowego, na który dana opcja opiewa. Instrumentem bazowym dla opcji mogą być między innymi indeksy, akcje, waluty, kontrakty terminowe, stopy procentowe, obligacje.

Opcja jest niesymetrycznym instrumentem pochodnym - wystawca opcji oraz jej nabywca nie mają równych praw i obowiązków.

Nabywca opcji ma prawo (lecz nie obowiązek) zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub równoważnego świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie w przyszłości. W zamian za prawo płaci premię (tzw. premia opcyjna). Nabywca opcji zawsze kupuje opcję, (zajmuje pozycję długą). Maksymalny zysk nabywcy jest nieograniczony, natomiast maksymalna strata jest ograniczona do wysokości zapłaconej premii.

Wystawca opcji - przeciwna strona nabywcy - ma obowiązek (lecz nie prawo) zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub równoważnego świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie w przyszłości. Wystawca opcji otrzymuje od nabywcy premię (tzw. premia opcyjna). Wystawca opcji zawsze sprzedaje opcję, czyli zajmuje pozycję krótką (short). Maksymalny zysk wystawcy jest ograniczony do wysokości otrzymanej premii, natomiast maksymalna strata może być nieograniczona

W przypadku nabycia lub zbycia opcji inwestor winien liczyć się z efektem dźwigni finansowej wynikającej z przyjętego mnożnika właściwego dla danej opcji. Wielkość dźwigni (mnożnik) podawana jest w informacjach określających standard danej opcji. Najczęściej występującymi opcjami na rynkach regulowanych są opcje na indeksy lub wybrane papiery wartościowe (akcje). Na rynku regulowanym w Polsce instrumentami bazowymi są akcje oraz indeks WIG 20. Regulowanie zobowiązań dla tych opcji występuje wyłącznie w formie rozliczenia pieniężnego.

Z wystawieniem opcji związany jest obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania (lub zamknięcia opcji).

Opcje notowane są w seriach obejmujących wszystkie opcje danego typu z takim samym terminem wykonania.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentu bazowego oraz:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku opcji ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane z zmianami wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko wyceny opcji - inwestor winien brać pod uwagę fakt, że brak jest jednoznacznego, ogólnego sposobu wyceny opcji przed terminem wygaśnięcia, co może skutkować rozbieżnością pomiędzy wyceną opcji, która stosuje inwestor a jej ceną rynkową.

Ryzyko nabywcy opcji - inwestor nabywający opcje liczyć się musi z możliwością strat finansowych do wysokości zainwestowanego kapitału (utrata premii).

Ryzyko wystawienia opcji - inwestor wystawiający opcje musi liczyć się z możliwością strat finansowych przekraczających wartość zainwestowanego kapitału oraz dodatkowo jego uzupełnienia, ponieważ teoretyczna wartość strat w związku z wystawieniem opcji w przypadku, gdy na skutek niekorzystnych zmian rynkowych wystąpi konieczność wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętej pozycji jest nieograniczona. Potencjalna możliwość strat potęgowana jest efektem dźwigni finansowej.

Ryzyko czasu - cena opcji jest uzależniona od czasu, jaki pozostał do jej wykonania. Zbliżanie się terminu wygaśnięcia może powodować spadek wartości niektórych typów opcji przy niezmienionej cenie instrumentu bazowego.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności w obrocie niektórymi opcjami oraz braku możliwości zamknięcia pozycji po cenie zgodnej z oczekiwaniami inwestora.

Ryzyko walutowe - w przypadku inwestycji w obcej walucie możliwość poniesienia strat finansowych na skutek zmiany kursów walutowych.

Inwestycje w opcje są obciążone wysokim ryzykiem. inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w opcje winien posiadać wiedzę na temat konstrukcji opcji, zasad obrotu oraz obowiązków wynikających z obrotem tymi instrumentami finansowymi jak również posiadać doświadczenie niezbędne do właściwego oszacowania poziomu ryzyka.

TABELA OPŁAT I PROWIZJI DMBH

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Opłaty i prowizje za usługi Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., zwanego dalej „DMBH”, pobierane są na podstawie umowy o świadczenie usług maklerskich zawartej z Inwestorem („Umowa”). Prowizje i opłaty naliczane są w złotych polskich i pobierane z rachunku pieniężnego Inwestora w DMBH, rachunku bankowego Inwestora prowadzonego w Banku Handlowym w Warszawie S.A., zwanym dalej „Bankiem” lub w inny sposób ustalony z Inwestorem.
2. W przypadku zawierania przez Inwestora transakcji instrumentami finansowymi w innej walucie niż złoty polski, DMBH - w granicach obowiązujących przepisów prawa - może naliczać i pobierać należne opłaty i prowizje w walucie notowania lub naliczać w walucie notowania i pobierać w złotych polskich według kursu wymiany obowiązującego w banku, z którym DMBH ma podpisaną umowę obejmującą wymianę waluty. W tym przypadku Klient ponosi koszty wymiany walut określone w tabeli opłat banku, o którym mowa powyżej, z dnia dokonania wymiany waluty. Szczegółowe informacje o kosztach wymiany są przekazywane Inwestorowi przez DMBH w formie właściwej do składania zleceń.

§ 2

1. Prowizje za czynności związane z nabyciem lub zbyciem:
 - a) papierów wartościowych - nalicza się od wartości zrealizowanego zlecenia,
 - b) instrumentów pochodnych - nalicza się od każdego pojedynczego instrumentu pochodnego nabytego lub zbytego przez Inwestora.
2. Prowizję pobiera się po otrzymaniu przez DMBH dokumentu potwierdzającego zawarcie transakcji, stwierdzającego realizację zlecenia Inwestora w całości lub w poszczególnych częściach, aż do całkowitej realizacji zlecenia Inwestora.

§ 3

1. Stawki prowizji i opłat mogą być negocjowane z Inwestorem, gdy jest to wyraźnie zaznaczone w niniejszej Tabeli opłat i prowizji DMBH („TOiP”), Umowie lub w odpowiednim regulaminie świadczenia usługi („Regulamin”).
2. Za czynności nie ujęte w TOiP obowiązują stawki prowizji i opłat negocjowane z Inwestorem.
3. Prowizja negocjowana, każdorazowo ustalana jest na wniosek Inwestora i naliczana jest według stawki stałej, ustalonej z Inwestorem. W przypadku wygaśnięcia prowizji negocjowanej w ustalonym okresie i niezłożenia kolejnego wniosku o ustalenie prowizji negocjowanej, wszystkie transakcje zawarte po wygaśnięciu ww. terminu DMBH rozliczać będzie wg stawek standardowych określonych TOiP lub ustalonych z Inwestorem w Umowie.

§ 4

DMBH ma prawo okresowo zawiesić pobieranie opłat i prowizji określonych w TOiP lub zmniejszyć ich wysokość, w szczególności w ramach prowadzonych przez DMBH akcji promocyjnych. W tym przypadku informacja o zawieszeniu lub zmniejszeniu opłaty podawana jest do wiadomości Inwestorów w formie Komunikatu w Punktach Obsługi Klientów DMBH lub na stronie internetowej DMBH. Treść informacji może być również przekazywana Inwestorom w formie właściwej do składania zleceń lub dyspozycji.

§ 5

Skreślony

§ 6

W przypadku, gdy przewidują to obowiązujące przepisy prawa, do stawek opłat i prowizji, o których mowa w TOiP, zostanie doliczony odpowiedni podatek, według stawki określonej w obowiązujących przepisach prawa.

§ 7

1. Wysokość prowizji i opłat pobieranych przez DMBH ustalana jest przez DMBH na podstawie aktualnej oraz przewidywanej sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH.
2. Prowizja pobierana od Inwestora za pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi w obrocie zorganizowanym jest prowizją brutto obejmującą koszty transakcyjne, jakie DMBH zobowiązany jest ponieść w związku z realizacją transakcji Inwestora w tym obrocie. Z tego tytułu DMBH ponosi koszty transakcyjne na rzecz:
 - a) KDPW - opłata za rozrachunek oraz opłata za rozliczenie,
 - b) GPW - opłata za złożenie zlecenia oraz od wartości transakcji (w przypadku realizacji w obrocie giełdowym),
 - c) BondSpot - opłata od wartości transakcji (w przypadku realizacji transakcji w obrocie pozagiełdowym).
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 prowizja netto (po odjęciu kosztów transakcyjnych) stanowi przychód DMBH.
4. W przypadku, gdy DMBH zawrze z podmiotami trzecimi umowę o wykonywanie czynności agencyjnych lub umowę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, prowizja netto może być przedmiotem podziału pomiędzy DMBH a tymi podmiotami w proporcji określonej we wspomnianych umowach. Informacja o proporcji podziału prowizji netto jest dostępna na żądanie Inwestora złożone w formie właściwej do składania zleceń.
5. Opłaty: za przechowywanie instrumentów finansowych, wykonanie praw z instrumentów finansowych lub pobierane przez DMBH za czynności, do których należytego wykonania niezbędne jest pośrednictwo KDPW jako właściwej izby rozrachunkowo-rozliczeniowej, zawierają w sobie koszty ponoszone przez DMBH na rzecz tej izby. Pozostałe opłaty pobierane przez DMBH są opłatami za wykonanie określonej czynności, od których DMBH nie jest zobowiązany do wnoszenia dodatkowych opłat na rzecz podmiotów trzecich.
6. Informacja o kosztach pobieranych przez podmioty, o których mowa w ust. 2 podawana jest w regulaminach tych podmiotów udostępnianych na stronach internetowych tych podmiotów jak również może być przekazana Inwestorowi przez DMBH, na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń.

II. OPŁATY DMBH

1.	Otwarcie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego	0 zł
2.	Prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego	0 zł
3.	Zawarcie aneksu do umowy o świadczenie usług maklerskich.	0 zł
4.	Przekroczenie terminu spłaty odroczonej płatności	0,5 % wart. nieuregulowanego zobowiązania na dzień spłaty
5.	Zamiana akcji imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne	50 zł
6.	Opłata za umorzenie papieru wartościowego	50 zł
7.	Podział odcinka zbiorowego akcji imiennych lub na okaziciela	20 zł
8.	Sporządzenie oraz wydanie odcinka zbiorowego akcji imiennych lub na okaziciela	50 zł
9.	<p>1) Przeniesienie papierów wartościowych oznaczonych jednym kodem w obrębie DMBH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bez zmiany prawa własności - w przypadku zmiany prawa własności w wyniku działu spadku - w przypadku zmiany prawa własności na podstawie umowy cywilno-prawnej, darowizny, zamiany akcji, aportu (opłata pobierana za transakcję) <p>2) Przeniesienie papierów wartościowych oznaczonych jednym kodem do innej firmy inwestycyjnej lub banku powierniczego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - na inny rachunek Inwestora - w przypadku zmiany prawa własności w wyniku umowy cywilnoprawnej, działu spadku, umowy darowizny, zamiany akcji, aportu. <p><i>(Opłaty ponoszone są za każdy rodzaj papieru wartościowego oznaczonego jednym kodem i są płatne przed dokonaniem transferu wg ich wyceny rynkowej sporządzonej w sposób określony w rozdziale IV.3.2 TOiP z zastrzeżeniem, że jako dzień wyceny rozumie się dzień roboczy poprzedzający złożenie polecenia ich przeniesienia).</i></p>	<p>10 zł</p> <p>50 zł</p> <p>0,3 %</p> <p>wart. rynkowej, nie mniej niż 50 zł. Dla transakcji o wart. powyżej 500 tys. zł - prowizja negocjowana</p> <p>0,5 % nie mniej niż 50 zł.</p> <p>Dla transakcji o wart. powyżej 500 tys. zł - prowizja negocjowana</p>

10.	<p>Ustanowienie blokady, zastawu lub innego zabezpieczenia, w szczególności na rachunku papierów wartościowych, rejestrze, ewidencji instrumentów rynku niepublicznego, w rejestrze sponsora, na rachunku pieniężnym Inwestora, z tytułu umów zawieranych przez Inwestora z osobami trzecimi oraz wpisanie informacji o ustanowieniu ograniczonego prawa rzeczowego do księgi akcyjnej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dla przedmiotu zabezpieczenia / blokady o wartości do 1 000 000 zł - dla przedmiotu zabezpieczenia / blokady o wartości powyżej 1 000 000 zł <p><i>(Z zastrzeżeniem szczególnych postanowień Regulaminu, opłata pobierana jest najpóźniej w momencie ustanowienia zabezpieczenia w DMBH wg ich wyceny rynkowej sporządzonej w sposób określony w rozdziale IV.3.2 TOiP z zastrzeżeniem, że jako dzień wyceny rozumie się dzień roboczy poprzedzający złożenie polecenia blokady i nie dotyczy blokad w związku z kredytem lub pożyczką na zakup papierów wartościowych nabywanych za pośrednictwem DMBH, pożyczki papierów wartościowych, kupna z wykorzystaniem OTP, utratą dokumentów oraz walnym zgromadzeniem)</i></p>	<p>0,25% nie mniej niż 100 zł Opłata negocjowana</p>
11.	<p>Wykonanie przelewu środków pieniężnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - w PLN na rachunek w Banku Handlowym w Warszawie S.A. - w PLN na rachunek w ramach usługi Pakiet Inwestora - w PLN na rachunek w innym banku krajowym lub firmie inwestycyjnej - w PLN poza granice Polski lub w innej walucie 	<p>0 zł 0 zł 5 zł</p> <p>Koszt przelewu w banku realizującym przelew+5 zł.</p>
12.	<p>Sporządzenie świadectwa depozytowego, zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (lub ich duplikatu), duplikatu dowodu nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, duplikatu: PIT-8C, formularza IFT lub innego dokumentu podatkowego</p> <p><i>(Opłaty pobierane są przed sporządzeniem dokumentu)</i></p>	<p>25 zł</p>
13.	<p>Sporządzenie powtórnego wyciągu, zaświadczenia o stanie konta lub historii rachunku papierów wartościowych, derywatów, rachunku pieniężnego, rejestru sponsora emisji, ewidencji lub rachunku instrumentów rynku niepublicznego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - z bieżącego roku - z poprzedniego roku - z okresu wcześniejszego niż poz. powyżej <p><i>(Opłata pobierana jest za każde zaświadczenie, a w przypadku historii rachunku - za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy)</i></p>	<p>Bez opłat 20 zł 50 zł</p>
14.	<p>Sporządzenie oraz udzielenie informacji biegłym rewidentom o stanie rachunków Inwestora w DMBH w związku z przeprowadzanym audytem u Inwestora</p>	<p>50 zł</p>

15.	Sporządzenie w formie elektronicznej dokumentów, o których mowa w punktach 13 i 14 oraz ich przekazanie za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji lub innych urządzeń technicznych.	50 zł
16.	Wystawienie upomnienia w związku z powstaniem salda debetowego na rachunku	10 zł
17.	Wystawienie potwierdzenia otwarcia/zamknięcia rachunku inwestycyjnego.	25 zł
18.	Ponowne wysłanie koperty z hasłem dostępu do aplikacji internetowej	10 zł
19.	Oplata za kolejne ustalenie hasła identyfikacyjnego na wniosek Klienta	5 zł
20.	Wysłanie dokumentów do Inwestora: - listem zwykłym - listem poleconym - pocztą kurierską na terenie Polski - pocztą kurierską poza granice Polski	5 zł 10 zł 50 zł Wg kosztów wysyłki+20 zł
21.	Wysłanie zawiadomienia o zawarciu transakcji: - w formie papierowej,	Wg stawek określonych w pkt 20.
	- pocztą elektroniczną (email) - za pośrednictwem innych urządzeń technicznych oraz elektronicznych nośników informacji innych niż poczta elektroniczna	Bez opłat Prowizja negocjowana
22.	Wysłanie okresowego wyciągu ze stanu rachunku oraz jego historii w terminach określonych w regulaminie usługi maklerskiej	Bez opłat

III. OPŁATY ZA DOSTĘP DO SERWISÓW INFORMACYJNYCH DMBH

1.	Pakiet Blue 1 najlepsza oferta kupna/sprzedaży	Bezpłatnie w przypadku wykonania co najmniej 1 transakcji w miesiącu, w przeciwnym wypadku wg kosztów GPW.
2.	Pakiet Gold 5 najlepszych ofert kupna/sprzedaży	Bezpłatnie, w przypadku miesięcznych obrotów -papierami wartościowymi powyżej 100.000 zł lub powyżej 100 kontraktów (opcji); w przeciwnym wypadku 89 zł.
3.	Pakiet Platinum wszystkie oferty kupna/sprzedaży	Bezpłatnie, w przypadku miesięcznych obrotów papierami wartościowymi powyżej 300.000 zł lub powyżej 300 kontraktów (opcji) miesięcznie, w przeciwnym wypadku 150 zł.
4.	Opłaty za dostęp do serwisów informacyjnych bez opóźnień pobierane są za każdy miesiąc kalendarzowy (minimalny okres rozliczeniowy) z dołu, w terminie do 14-tego dnia następnego miesiąca wg następujących zasad: - za najwyższy pakiet wybrany w ciągu miesiąca kalendarzowego, którego dotyczy opłata - obroty zwalniające klienta z opłaty naliczane są w miesiącu kalendarzowym, którego dotyczy opłata; obroty wygenerowane na akcjach i kontraktach nie podlegają sumowaniu	

IV. OPŁATY ZA PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W DMBH

1.	Opłata za przechowywanie akcji oraz innych papierów wartościowych - tabela standardowa <i>(możliwość negocjacji opłaty)</i>	
	Wartość portfela w złotych [PLN]	Opłata w złotych [PLN]
	do 5 000	1 zł
	5 000 - 500 000	1 zł + 0,015% nadwyżki ponad 5 000 zł
	>500 000	75,25 zł + 0,013% nadwyżki ponad 500 000 zł
2.	Opłata za przechowywanie obligacji - tabela standardowa <i>(możliwość negocjacji opłaty)</i>	
	Wartość portfela w złotych [PLN]	Opłata w złotych [PLN]
	do 5 000	0,30 zł
	5 000 - 500 000	0,30 zł + 0,006% nadwyżki ponad 5 000 zł
	> 500 000	30 zł + 0,005% nadwyżki ponad 500 000 zł
3.	Zasady naliczania opłat za przechowywanie papierów wartościowych w DMBH	

1. Opłaty za przechowywanie papierów wartościowych naliczane są miesięcznie od wartości papierów wartościowych zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych, rejestrze lub w ewidencji w ostatnim dniu roboczym miesiąca („dzień wyceny”) i księgowane najpóźniej do 10-go dnia po jego zakończeniu. Naliczanie opłat za przechowywanie na rzecz Inwestora nie dotyczy przypadku, w którym umowa o prowadzenie rachunku, rejestru lub ewidencji zawarta jest z emitentem tych instrumentów finansowych.
2. Opłaty, o których mowa w TOiP, a których wysokość wyznaczana jest na podstawie wartości papierów wartościowych (w tym opłaty za przechowywanie papierów wartościowych), liczone są zgodnie z ich wyceną rynkową, tzn.:
 - 1) dla akcji, praw do akcji oraz certyfikatów notowanych w obrocie zorganizowanym - według kursu zamknięcia ustalonego na sesji w dniu wyceny według następujących zasad:
 - a) w przypadku notowań w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określeniem kursu - na podstawie tego kursu a w przypadku braku możliwości jego ustalenia - na podstawie ostatniego kursu jednolitego,
 - b) w przypadku notowań w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określeniem kursu - na podstawie kursu określonego w drugim notowaniu tego dnia, a w przypadku braku możliwości określenia kursu w powyższy sposób - na podstawie ostatniego kursu jednolitego,
 - c) w przypadku notowań w systemie ciągłym - na podstawie kursu zamknięcia tych notowań, a w przypadku braku możliwości określenia tego kursu - na podstawie ostatniego kursu zamknięcia;
 z zastrzeżeniem, że jeżeli instrument finansowy podlegający wycenie notowany jest równoległe w jednym lub kilku miejscach notowania - na potrzeby wyceny przyjmuje się kursy z regulowanego obrotu giełdowego.
 - 2) dla obligacji i innych papierów dłużnych - według ich wartości nominalnej;
 - 3) dla innych papierów wartościowych - według ich ceny emisyjnej a w przypadku braku możliwości ustalenia ceny emisyjnej - według ich ceny nominalnej.

V. PROWIZJE I OPŁATY ZA POŚREDNICTWO W OBROTCIE ZORGANIZOWANYM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

1.	Akcje, prawa do akcji, certyfikaty inwestycyjne - standardowa tabela prowizji		
	Zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
	Wartość prowizji	0,95%; min. 5zł	0,38%; min. 5zł
	Daytrading	brak	0,25%; min. 5zł
	<i>Daytrading - zwrot z tytułu prowizji daytradingu wykonywany jest do końca następnego dnia roboczego. Zwrot prowizji dotyczy zlecenia odwrotnego.</i>		
2.	Obligacje - standardowa tabela prowizji		
	Zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
	Wartość prowizji	0,45%; min. 5zł	0,19%; min. 5zł
3.	Inne papiery wartościowe niż wymienione w punkcie 1 i 2 - prowizje według stawek w punkcie 1 powyżej lub prowizja negocjowana nie mniej niż 5 zł.		
4.	Prowizje negocjowane		
	<p>1) Okresowa prowizja negocjowana - prowizja ustalana na podstawie średniego obrotu miesięcznego, zrealizowanego w obrocie papierami wartościowymi w okresie trzech miesięcy poprzedzających ustalenie stawki negocjowanej. Minimalna, średnia wielkość obrotu uprawniająca do negocjacji - 25 tys. zł. Do wartości obrotu nie wlicza się obrotu zrealizowanego w wyniku realizacji zleceń określonych w pkt. 2) poniżej. Termin obowiązywania stawki prowizji ustalonej w powyższy sposób wynosi 3 miesiące;</p> <p>2) Prowizja negocjowana od pojedynczego zlecenia - minimalna wielkość zlecenia 25 tys. zł;</p> <p>3) Negocjowana prowizja deklarowana - na podstawie deklaracji Inwestora o zamierzonej wartości obrotu w okresie najbliższego miesiąca. Minimalna wartość deklaracji 25 tys. zł; Termin obowiązywania prowizji - 1 miesiąc. W przypadku braku realizacji obrotu zgodnie z deklaracją, prowizja na następny okres prowizyjny ustalana jest na podstawie obrotu zrealizowanego;</p> <p>4) Prowizja negocjowana od wartości portfela - wartość papierów wartościowych na rachunku Inwestora min. 300 000 zł; minimalna wartość prowizji - 0,5%; termin obowiązywania stawki prowizji - 6 miesięcy.</p> <p>(W przypadku prowizji negocjowanych minimalna prowizja od pojedynczego zlecenia wynosi 5 zł)</p>		
5.	Prowizja za pośrednictwo w obrocie zorganizowanym w trybie transakcji pozasesyjnej	0,35% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
6.	Prowizja za wykonanie zlecenia sprzedaży w odpowiedzi na wezwanie, z wyłączeniem prowizji określonej w pkt 7 poniżej. (Prowizja od wartości zbywanych akcji w odpowiedzi na wezwanie)	0,6% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
7.	Prowizja za wykonanie zlecenia zamiany w odpowiedzi na wezwanie do zamiany akcji (Prowizja od wartości akcji będących przedmiotem zamiany)	0,6% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
8.	Prowizja za pośrednictwo w obrocie papierami wartościowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku zorganizowanym	0,95% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
9.	Prowizja od zapisu na papiery wartościowe, których przydział następuje za pośrednictwem GPW	Odpowiednio wg stawek w pkt 1 i 2	

VI. PROWIZJE I OPŁATY ZA POŚREDNICTWO W OBROTCIE ZORGANIZOWANYM DERYWATAMI

	Prowizja za zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży:	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
1.	• 1 kontraktu terminowego z wyłączeniem kontraktów terminowych na akcje i kursy walut	15 zł	9 zł
	• 1 kontraktu terminowego na akcje	6 zł	3 zł
	• 1 kontraktu terminowego na kursy walut	4 zł	1 zł
	• 1 opcji	2,5% wartości opcji nie mniej niż 2 zł i nie więcej niż 15 zł	2% wartości opcji nie mniej niż 2 zł i nie więcej niż 9 zł
	• jednostek indeksowych	Zgodnie z pkt V. 3.	Zgodnie z pkt V. 3
2.	Prowizje negocjowane: 1) Okresowa prowizja negocjowana - obrót min. 15 kontraktów lub opcji w okresie jednego miesiąca poprzedzającego ustalenie stawki negocjowanej; 2) Prowizja negocjowana od pojedynczego zlecenia - minimalna wielkość zlecenia 15 kontraktów lub opcji.		
3.	Opłata za zamknięcie pozycji w związku z wygaśnięciem kontraktu terminowego (za 1 kontrakt)	8 zł	
4.	Opłata za wygaśnięcie jednostek indeksowych (od 1 pozycji)	0,5% wartości rozliczenia nie mniej niż 1 zł i nie więcej niż 5 zł	
5.	Opłata za zgłoszenie do wykonania lub zgłoszenie rezygnacji z wykonania opcji lub jednostek indeksowych (od 1 zgłoszenia)	8 zł	
6.	Opłata za wykonanie warrantów przed terminem ich wygaśnięcia (prowizja pobierana za 1 serię warrantu)	1% kwoty świadczenia lub prowizja negocjowana	
7.	Opłata za transfer derywatów: • prowadzony w DMBH (za każdą serię praw pochodnych) • inny niż w DMBH (za każde prawo pochodne)	20 zł 8 zł lub opłata negocjowana	

Tabela opłat i prowizji obowiązuje od dnia 15.07.2010 wraz ze zmianami z dnia 01.04.2011

