

Wykaz najistotniejszych
zmian w dokumencie
- Informacje wstępne
dla klientów detalicznych
Santander Biuro Maklerskie

ROZDZIAŁ 3. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH, USŁUGACH I RYZYKU

Wprowadzono opis jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO) oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO), zagranicznych funduszy inwestycyjnych, a także określono ich rodzaje i czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w tego typu instrumenty finansowe

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Są to jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego, jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa w funduszu zagranicznym, będące instrumentem finansowym niedopuszczonym do obrotu zorganizowanego.

Klient nabywając jednostki uczestnictwa staje się uczestnikiem funduszu inwestycyjnego. Zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa powinno zostać opłacone przez Klienta zgodnie z regulacjami funduszu. Prawa majątkowe uczestnika funduszu inwestycyjnego są reprezentowane przez jednostki uczestnictwa, które są instrumentem finansowym. Wartość jednostki uczestnictwa określa się na podstawie wyceny aktywów netto subfunduszu i podzieleniu ich przez liczbę przydzielonych i zarejestrowanych jednostek uczestnictwa w danym dniu wyceny. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez uczestnika na rzecz osoby trzeciej. Jednostki uczestnictwa są odkupywane przez fundusz inwestycyjny na żądanie uczestnika, w tym celu uczestnik powinien złożyć odpowiednie zlecenie zbycia jednostek. Jednostka uczestnictwa podlega dziedziczeniu, może być także przedmiotem zapisu na wypadek śmierci.

Prawa majątkowe uczestnika zagranicznego funduszu inwestycyjnego są reprezentowane przez tytuły uczestnictwa, które są instrumentem finansowym. Klient nabywając tytuły uczestnictwa staje się uczestnikiem funduszu. Zlecenie nabycia tytułów uczestnictwa powinno zostać opłacone przez Klienta zgodnie z regulacjami funduszu.

FUNDUSZE INWESTYCYJNE OTWARTE (FIO) ORAZ SPECJALISTYCZNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE OTWARTE (SFIO)

Fundusze inwestycyjne łączą środki wielu inwestorów i lokują je zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną w papiery wartościowe, takie jak akcje, obligacje, bony skarbowe oraz inne instrumenty finansowe (np. opcje). Uczestnikami funduszu mogą być podmioty wskazane w statucie danego funduszu, najczęściej uczestnikami danego funduszu mogą być zarówno osoby fizyczne, osoby prawne jak i podmioty nieposiadające osobowości prawnej. W zależności od obranej przez fundusz polityki inwestycyjnej przykładowo można wyróżnić fundusze, w których proporcje lokat w akcje i obligacje są zrównoważone, inne inwestują wyłącznie w papiery dłużne, jeszcze inne – w akcje giełdowych spółek lub fundusze lokujące swoje środki w aktywa z danego obszaru geograficznego świata.

ZAGRANICZNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Zagraniczny fundusz inwestycyjny jest tworzony i zarządzany przez zagraniczną spółkę inwestycyjną. Fundusz zagraniczny podlega wpisowi do rejestru, który jest prowadzony przez KNF.

Czynniki ryzyka

Inwestowanie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa wiąże się z ryzykiem polegającym na możliwości utraty, nawet znacznej części zainwestowanego kapitału. Opisy ryzyk charakterystycznych dla subfunduszu lub funduszu zawierają regulacje danego funduszu, takie jak prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów.

Główne ryzyka wiążące się z inwestycją w fundusze:

- ryzyko rynkowe – wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych oraz z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie;
- ryzyko selekcji instrumentów finansowych – zarządzający funduszem może podjąć błędne decyzje co do selekcji papierów wartościowych do portfela inwestycyjnego funduszu, co może skutkować częściową lub znaczącą utratą wpłaconych środków przez Klienta;
- ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy – związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- ryzyko zmiany stóp procentowych – polega na zmianie cen dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena powyższych instrumentów maleje, w przypadku spadku stóp procentowych – rośnie. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko to jest większe. Czynnikiem mogącym powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez fundusz instrumentów dłużnych są

w szczególności: wzrost bieżącej lub prognozowanej inflacji, wysokie tempo rozwoju gospodarczego, spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej oraz wzrost stóp procentowych w innych krajach;

- ryzyko niemożności bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu – ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu;
- ryzyko walutowe – związane z możliwością zmiany ceny składnika aktywów funduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik aktywów funduszu względem polskich złotych;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – związane ze zbyt wysoką koncentracją aktywów funduszu na określonym rynku lub w segmencie danego rynku; może spowodować stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz;
- ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne – niektóre fundusze w celu zabezpieczenia pozycji w składzie portfela wykorzystują instrumenty pochodne; niewłaściwy dobór instrumentu pochodnego może skutkować błędnym zabezpieczeniem pozycji; ryzyko może być potęgowane przez efekt dźwigni finansowej wynikający z faktu, że wartość początkowej inwestycji w instrument pochodny, jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego; dlatego też relatywnie małe wahania kursów instrumentu bazowego mają proporcjonalnie większy wpływ na wartość pozycji w instrumentach pochodnych;
- ryzyko prawne – związane ze zmianami w przepisach prawa (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi), co może wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz atrakcyjność instrumentów finansowych oraz wahania ich cen;
- ryzyko podatkowe – ryzyko zmiany: przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu w funduszu, zmiany umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania; zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi uczestników może również wystąpić ryzyko związane z interpretacją przepisów prawa podatkowego oraz postanowień umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz ryzyko związane z prawidłowym określeniem statusu podatkowego Klienta (rezydent, nierezydent), w tym związane z prawidłową oceną poprawności i ważności dokumentów przedkładanych przez Klientów (np. certyfikat rezydencji);
- ryzyko rozliczenia – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez fundusz, co może powodować poniesienie przez fundusz dodatkowych kosztów lub strat, między innymi w związku ze zmianami cen instrumentów finansowych, których transakcja dotyczy i brakiem możliwości rozporządzania nimi.

Wycofano opis Zleceń Zaawansowanych i wprowadzono opis poszczególnych typów Zleceń Specjalnych i ryzyk z nimi związanych

ZLECENIA SPECJALNE

Zlecenia specjalne są szczególnym typem zleceń składanych na rynku GPW w Warszawie.

Zlecenia specjalne pozwalają Klientowi planować i wykonywać strategie inwestycyjne w oparciu o kombinacje dostępnych typów zleceń podrzędnych bez konieczności ustawicznego śledzenia zmieniających się kursów rynkowych.

Typy zleceń specjalnych oraz dostęp dla Klienta do określonych typów zleceń specjalnych regulowany jest w Zarządzeniu w sprawie określenia warunków świadczenia usług w zakresie zleceń specjalnych przez Santander Biuro Maklerskie.

- Pierwsze z nich to zlecenie **DISO – Defensive Investment Strategy Options**

Zlecenie DISO jest zleceniem złożonym, które może składać się z kilku typów zleceń podrzędnych. Do typów zleceń podrzędnych należą Take Profit, Stop Loss oraz Trailing Stop, w zależności od decyzji Klienta.

Zlecenie TP – Take Profit – celem tego zlecenia jest automatyczna realizacja zysków, w przypadku, gdy cena danego instrumentu osiągnie określony poziom. Dla zleceń kupna poziom TP musi być niższy, a dla zleceń sprzedaży wyższy od kursu rynkowego w momencie składania zlecenia z warunkiem TP.

Zlecenie SL – Stop Loss lub Stop Limit – jest zleceniem typu stop i pozwala ograniczyć straty w przypadku nietrafionej transakcji. Zlecenie STOP Limit to zlecenie z limitem aktywacji, które zawiera również limit ceny, po której zlecenie ma podlegać realizacji. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit zlecenie to dodawane jest do arkusza zleceń jako zlecenie z limitem (zlecenie LIMIT). Zlecenie STOP Loss to zlecenie z limitem aktywacji, które zawiera polecenie realizacji bez określonego limitu ceny realizacji (inwestor w formacie do zleceń wybiera opcję PKC). W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to dodawane jest do arkusza zleceń jako zlecenie PKC (po każdej cenie).

Zlecenie TS – Trailing Stop – to dynamiczne zlecenie typu stop, które pozwala maksymalizować zyski z inwestycji lub ograniczać straty. TS dopasowuje się do zmian cen na rynku zgodnie z zaprogramowanymi przez inwestora parametrami. Przykładowo zlecenie kupna na kontrakt znajdujące się w arkuszu będzie przesuwać się w dół (limit aktywacji będzie się zmniejszać) w ślad za spadającym kursem, tak aby zmaksymalizować zysk inwestora na posiadanej pozycji krótkiej. Jeśli zaś kurs nieoczekiwanie zacznie rosnąć zysk zostanie zrealizowany na maksymalnym możliwym poziomie. Podobnie zlecenie działa w przypadku minimalizacji strat. Analogicznie TS działa

dla zlecenia sprzedaży.

Zlecenie DISO może składać się z jednego typu zlecenia podrzędnego lub kombinacji wszystkich dostępnych zleceń podrzędnych. Pomiedzy zleceniami podrzędnymi Klient może zaplanować szereg zależności, które zostaną wykonane w zależności od warunków rynkowych. Dla instrumentów z rynku kasowego zlecenie specjalne DISO jest zawsze zleceniem sprzedaży.

- Drugie z nich to zlecenie **OCA – One Cancels All**

To rodzaj zlecenia specjalnego, obejmującego szereg zleceń podrzędnych, z których najwyżej jedno może zostać zrealizowane na giełdzie. Wszystkie zlecenia podrzędne są zleceniami warunkowymi tj. każde z nich posiada indywidualny warunek wyzwalający. Każde z warunków zleceń składowych zlecenia OCA podlega indywidualnemu badaniu. W przypadku spełnienia warunków dla więcej niż jednego zlecenia podrzędnego, w tym samym czasie, wyzwalane będzie zlecenie zarejestrowane najwcześniej.

Notowania instrumentów finansowych dystrybuowane przez GPW w Warszawie i monitorowane w sposób online przez Santander Biuro Maklerskie są podstawą do wykonywania automatycznych zmian zleceń specjalnych.

Elementem odróżniającym zlecenia specjalne od zwykłych jest brak możliwości zmodyfikowania zlecenia już złożonego (Klient może anulować zlecenie i złożyć nowe z nowymi parametrami).

Szczegółowe informacje dotyczące zleceń specjalnych można znaleźć na stronach www.inwestor.santander.pl.

Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka charakterystyczne dla inwestowania przy pomocy zleceń specjalnych są tożsame z ryzykami towarzyszącymi inwestowaniu w instrumenty finansowe na jakie zlecenia zostały wystawione.

| Wykreślono opis usługi Krótkiej Sprzedaży w związku z wycofaniem tej usługi z oferty Santander Biuro Maklerskie

Wprowadzono opis usługi sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz określono główne czynniki ryzyka związane z korzystaniem z tej usługi

USŁUGA SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH ORAZ INNYCH REKOMENDACJI O CHARAKTERZE OGÓLNYM DOTYCZĄCYCH TRANSAKЦИИ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Santander Biuro Maklerskie przygotowuje i przekazuje klientowi analizy inwestycyjne dotyczące instrumentów finansowych.

Analizy inwestycyjne, które Santander Biuro Maklerskie publikuje w ramach serwisu internetowego, w formie fundamentalnych analiz inwestycyjnych (rekomendacji) oraz analiz technicznych, nie są ogólnymi poradami inwestycyjnymi, ani rekomendacjami inwestycyjnymi z zakresu usług doradztwa inwestycyjnego. Analizy inwestycyjne odzwierciedlają najlepszą wiedzę oraz osobiste poglądy analityka, który jest autorem danego materiału, według stanu na dzień ich sporządzenia.

Analizy inwestycyjne, które przekazuje Santander Biuro Maklerskie, nie uwzględniają profilu inwestycyjnego klienta, jego wiedzy i doświadczenia, sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych oraz nie opierają się na ocenie adekwatności usługi. W związku z tym, przekazywane analizy inwestycyjne nie gwarantują, że przedstawiane strategie inwestycyjne oraz prognozy dotyczące ceny instrumentów finansowych, będą właściwe dla konkretnego klienta. Klient powinien podejmować decyzje inwestycyjne dotyczące instrumentów finansowych na podstawie własnej, niezależnej oceny uwzględniającej przedstawione czynniki ryzyka.

Do głównych ryzyk związanych z korzystaniem z usługi sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych zalicza się:

- Ryzyko niewłaściwie oszacowanej ceny docelowej dla rekomendowanego instrumentu finansowego, które może prowadzić do osiągnięcia niższych zysków z inwestycji niż oczekiwane lub nawet do straty zainwestowanego kapitału.

Cena docelowa sugerowana w fundamentalnej analizie inwestycyjnej jest szacowana na podstawie przyjętych metod wyceny, które są niedoskonałe. Analitycy opierają się na informacjach i szacunkach emitentów określonych instrumentów finansowych, które dotyczą najczęściej krótkiego horyzontu czasowego lub podlegają zmianom w toku działalności emitenta (zmienne na kolejne lata analitycy muszą prognozować samodzielnie). Szacunki analityków są obarczone niepewnością, co może powodować, że oszacowana cena docelowa nie pokryje się z ceną rzeczywistą.

Analiza techniczna nie wskazuje ceny docelowej tylko szacunki dotyczące prawdopodobnych scenariuszy kierunku kształtowania się ceny instrumentu finansowego. Analitycy opierają swoje szacunki na określonych teoretycznych metodach analitycznych i mogą nie znaleźć odzwierciedlenia w poziomie ceny rzeczywistej danego instrumentu finansowego.

- Ryzyko określenia nietrafionej strategii inwestycyjnej, które może prowadzić do osiągnięcia niższych zysków z inwestycji niż oczekiwane lub nawet do straty pierwotnie zainwestowanego kapitału.

Strategia inwestycyjna określona w fundamentalnej analizie inwestycyjnej opiera się na określonym systemie wyceny, uwzględniającym

oszacowaną cenę docelową. Przyjęcie przez analityka niewłaściwych założeń, niewłaściwie oszacowana cena docelowa, przyjęty niewłaściwy horyzont czasowy inwestycji, mogą skutkować określeniem strategii inwestycyjnej nieadekwatnej do rzeczywistych trendów określonego instrumentu finansowego.

Analiza techniczna nie wskazuje strategii inwestycyjnej, a jedynie szacunki dotyczące kształtowania się ceny instrumentu finansowego.

- Ryzyko dezaktualizacji prezentowanej analizy, które może prowadzić do osiągnięcia niższych zysków z inwestycji niż oczekiwane lub nawet do straty pierwotnie zainwestowanego kapitału.

Przekazywane fundamentalne analizy inwestycyjne oraz analizy techniczne są ograniczone w czasie, co oznacza, że tezy w nich zawarte mogą nie być aktualne na dany moment, w szczególności ze względu na zmieniające się okoliczności rynkowe, trendy branżowe, specyficzne wydarzenia w spółce, będącej emitentem określonego instrumentu finansowego.

- Ryzyko rozbieżności przekazywanych analiz inwestycyjnych, związane z faktem, iż Santander Biuro Maklerskie udostępnia fundamentalne analizy inwestycyjne oraz analizy techniczne.

Istnieje prawdopodobieństwo, że w określonym czasie Santander Biuro Maklerskie udostępni fundamentalną analizę inwestycyjną oraz analizę techniczną odnoszące się do tego samego instrumentu finansowego, ale przedstawiające rozbieżne wnioski lub sugestie. Taka sytuacja jest możliwa ze względu na przyjmowane zupełnie inne metodologie, założenia oraz horyzont czasowy w poszczególnych rodzajach analizy, co nie oznacza, że tezy inwestycyjne zawarte w poszczególnych publikacjach są błędne.

ROZDZIAŁ 5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ

Zmieniono termin przekazania Klientowi raportu rocznego z inwestycji na rachunku Klienta z drugiego na czwarty kwartał następnego roku

Santander Biuro Maklerskie, w celu zwiększenia przejrzystości i oceny powiązanych kosztów inwestycji Klienta oraz wyników inwestycji Klienta w porównaniu z właściwymi kosztami i opłatami, sporządza spersonalizowany raport z inwestycji na rachunku Klienta według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego i przekazuje go Klientowi w sposób przewidziany dla korespondencji nie później niż do końca czwartego kwartału następującego po roku, którego dotyczy obowiązek sprawozdawczy.

ROZDZIAŁ 7. ZABEZPIECZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB FUNDUSZY KLIENTA

Doprecyzowano, kiedy Santander Biuro Maklerskie może dokonywać zabezpieczeń na instrumentach finansowych i środkach pieniężnych Klientów

Santander Biuro Maklerskie może dokonywać zabezpieczeń na instrumentach finansowych i środkach pieniężnych Klientów w związku z innymi umowami zawieranymi przez Klienta, np. umowy o zabezpieczenie kredytu na aktywach maklerskich, dochodzeniem lub zabezpieczeniem wierzytelności przysługujących określonym podmiotom na zasadach określonych w umowie oraz przepisach obowiązującego prawa.

ROZDZIAŁ 9. OGÓLNA INFORMACJA O KOSZTACH I OPŁATACH

Wprowadzono zmiany w założeniach do wykonania kalkulacji i na tej podstawie przedstawiono nowe przykłady wraz z opisami. Informacje o kosztach i opłatach przedstawione w tym rozdziale uwzględniają zmiany wprowadzone w Taryfie Opłat i Prowizji Santander Biuro Maklerskie

Santander Biuro Maklerskie pobiera opłaty i prowizje zgodnie z Taryfą Opłat i Prowizji Santander Biuro Maklerskie („Taryfa”). Poza kosztami wskazanymi w Taryfie Klient może ponieść dodatkowe koszty z tytułu korzystania z usług nieuregulowanych umową maklerską.

Klienci Santander Biuro Maklerskie mają możliwość inwestowania poprzez szereg instrumentów finansowych korzystając z różnego rodzaju usług inwestycyjnych. Udostępnione przez Santander Biuro Maklerskie kalkulacje kosztów i opłat mają umożliwić Klientom zrozumienie jeszcze przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich całkowitych kosztów z nimi związanych, a także skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji. Poniższe informacje pozwalają odzwierciedlić koszty i opłaty z tytułu usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych, jakie klient hipotetycznie by poniósł w ciągu roku na podstawie szeregu założeń związanych między innymi z wysokością zainwestowanej kwoty, rodzajów instrumentów, w które inwestuje oraz częstotliwości transakcji. Kalkulacje nie pokrywają wszystkich możliwych scenariuszy działania inwestora, a w szczególności nie uwzględniają faktu, że inwestorzy najczęściej posiadają kilka różnych typów instrumentów na rachunkach np. akcje i kontrakty. Umożliwiają jednak ocenę informacji o kosztach i opłatach poprzez porównanie inwestycji w różne instrumenty finansowe.

Kalkulacje zostały wykonane w oparciu o założenia wspólne dla wszystkich przykładów, wymienione poniżej oraz właściwe dla poszczególnych przykładów wymienione bezpośrednio przed przykładem:

- kalkulacja wykonana jest dla okresu inwestycji wynoszącego rok;
- kalkulacja wykonana jest dla standardowych stawek prowizji dla kanału internetowego oraz w przypadku składania zleceń osobiście lub telefonicznie (z zastrzeżeniem, że kontrakty i opcje są dostępne dla Klientów tylko na rynku polskim i w kanale Internet);
- Klient korzysta z automatycznego przewalutowania dla transakcji na rynkach zagranicznych (brak kosztów przewalutowania);
- przy inwestycji w papiery wartościowe proporcjonalnie połowa kapitału inwestowana jest w krajowe, a druga połowa w zagraniczne papiery wartościowe (z wyłączeniem inwestycji w obligacje, gdzie w przypadku niespełnienia minimalnej kwoty inwestycji, całość środków lokowana jest w obligacje krajowe);
- depozyt zabezpieczający dla kontraktów i opcji wynosi 2 500 zł za szt.;
- w przypadku inwestycji w kontrakty terminowe – uwzględniono wyłącznie kontrakty na indeksy;
- dla inwestycji w opcje przyjęto maksymalny koszt z taryfy ze względu na mieszany styl (procentowo/nominalny) naliczenia opłaty;
- wypłata środków pieniężnych z rachunku następuje przelewem jeden raz w roku po zakończeniu wszystkich inwestycji.

Przykład nr 1 – Klient długoterminowy z niską kwotą inwestycji

Założenia:

- każda kolumna przedstawia odrębny przykład inwestycji Klienta o całkowitej wartości 10 tys. zł w określonej w nagłówku kolumny kategorii instrumentów finansowych;
- dla każdej kategorii instrumentów zaprezentowano przykład Klienta dokonującego 2 inwestycji w ciągu roku (i możliwych do realizacji przy kwocie wyjściowej inwestycji w wysokości 10 tys. zł), gdzie dochodzi do zawarcia 2 transakcji kupna/otwierających w styczniu i 2 transakcji sprzedaży/zamykających w grudniu;
- ze względu na wartość wykonywanych transakcji opłata na rynkach zagranicznych (przy inwestycjach w akcje, prawa do akcji, warranty i ETF) jest na poziomie minimalnej określonej w taryfie opłat i prowizji.

	akcje, prawa do akcji, warranty i ETF (rynek polski i zagraniczne)				obligacje (rynek polski i zagraniczne)				kontrakty indeksowe (rynek polski)		opcje indeksowe (rynek polski)	
	Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Internet	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
Opłaty jednorazowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za otwarcie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty bieżące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za prowadzenie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynek polski)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynk zagraniczne)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za doradztwo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty związane z transakcjami	-89,00	-0,89%	-299,00	-2,99%	-38,00	-0,38%	-80,00	-0,80%	-72,00	-0,72%	-72,00	-0,72%

Prowizje maklerskie (rynek polski)	-39,00	-0,39%	-99,00	-0,99%	-38,00	-0,38%	-80,00	-0,80%	-72,00	-0,72%	-72,00	-0,72%
Prowizje maklerskie (rynk zagraniczne)	-50,00	-0,50%	-200,00	-2,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dodatkowe	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%
Opłaty za przelewy	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%
Łączne koszty i opłaty	-89,50	-0,90%	-307,00	-3,07%	-38,50	-0,39%	-88,00	-0,88%	-72,50	-0,73%	-80,00	-0,80%

Przykład 2 – Klient aktywny z niską kwotą inwestycji

Założenia:

- każda kolumna przedstawia odrębny przykład inwestycji Klienta o wartości 10 tys. zł w określonej w nagłówku kolumny kategorii instrumentów finansowych;
- dla każdej kategorii instrumentów zaprezentowano przykład Klienta dokonującego 24 inwestycji w ciągu roku (i możliwych do realizacji przy kwocie wyjściowej inwestycji w wysokości 10 tys. zł), gdzie dochodzi do zawarcia 24 transakcji kupna/otwierających i 24 transakcji sprzedaży/zamykających, średnio po 2 inwestycje w każdym miesiącu, średnio 2 transakcje kupna/otwierające i 2 transakcje sprzedaży/zamykające w miesiącu.

	akcje, prawa do akcji, warranty i ETF (rynek polski i zagraniczne)				obligacje (rynek polski i zagraniczne)				kontrakty indeksowe (rynek polski)		opcje indeksowe (rynek polski)	
	Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Internet	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
Opłaty jednorazowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za otwarcie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty bieżące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za prowadzenie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynek polski)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynk zagraniczne)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za doradztwo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty związane z transakcjami	-1068,00	-10,68%	-3588,00	-35,88%	-456,00	-4,56%	-960,00	-9,60%	-864,00	-8,64%	-864,00	-8,64%
Prowizje maklerskie (rynek polski)	-468,00	-4,68%	-1188,00	-11,88%	-456,00	-4,56%	-960,00	-9,60%	-864,00	-8,64%	-864,00	-8,64%
Prowizje maklerskie (rynk zagraniczne)	-600,00	-6,00%	-2400,00	-24,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty dodatkowe	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%
Opłaty za przelewy	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%	-0,50	-0,01%	-8,00	-0,08%
Łączne koszty i opłaty	-1068,50	-10,69%	-3596,00	-35,96%	-456,50	-4,57%	-968,00	-9,68%	-864,50	-8,65%	-872,00	-8,72%

Przykład 3 – Klient długoterminowy z wysoką kwotą inwestycji

Założenia:

- każda kolumna przedstawia odrębny przykład inwestycji Klienta o wartości 500 tys. zł w określonej w nagłówku kolumny kategorii instrumentów finansowych;
- dla każdej kategorii instrumentów zaprezentowano przykład Klienta dokonującego 2 inwestycji w ciągu roku (i możliwych do realizacji przy kwocie wyjściowej inwestycji w wysokości 500 tys. zł), gdzie dochodzi do zawarcia 2 transakcji kupna/otwierających w styczniu i 2 transakcji sprzedaży/zamykających w grudniu;
- Klient korzysta z usługi aktywnego doradztwa giełdowego.

	akcje, prawa do akcji, warranty i ETF (rynek polski i zagraniczne)				obligacje (rynek polski i zagraniczne)				kontrakty indeksowe (rynek polski)		opcje indeksowe (rynek polski)	
	Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Internet	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
Opłaty jednorazowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za otwarcie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty bieżące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za prowadzenie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynek polski)	-55,35	-0,01%	-55,35	-0,01%	-6,64	0,00%	-6,64	0,00%	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynk zagraniczne)	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-	-	-	-
Opłaty za doradztwo	-1,23	0,00%	-1,23	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-

Koszty związane z transakcjami	-3400,00	-0,68%	-9900,00	-1,98%	-2400,00	-0,48%	-4950,00	-0,99%	-3600,00	-0,72%	-3600,00	-0,72%
Prowizje maklerskie (rynek polski)	-1950,00	-0,39%	-4950,00	-0,99%	-950,00	-0,19%	-2000,00	-0,40%	-3600,00	-0,72%	-3600,00	-0,72%
Prowizje maklerskie (rynk zagraniczne)	-1450,00	-0,29%	-4950,00	-0,99%	-1450,00	-0,29%	-2950,00	-0,59%	-	-	-	-
Koszty dodatkowe	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%
Opłaty za przelewy	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%
Łączne koszty i opłaty	-3400,50	-0,68%	-9908,00	-1,98%	-2400,50	-0,48%	-4958,00	-0,99%	-3600,50	-0,72%	-3608,00	-0,72%

Przykład 4 – Klient aktywny z wysoką kwotą inwestycji

Założenia:

- każda kolumna przedstawia odrębny przykład inwestycji Klienta o wartości 500 tys. zł w określonej w nagłówku kolumny kategorii instrumentów finansowych;
- dla każdej kategorii instrumentów zaprezentowano przykład klienta dokonującego 24 inwestycji w ciągu roku (i możliwych do realizacji przy kwocie wyjściowej inwestycji w wysokości 500 tys. zł), gdzie dochodzi do zawarcia 24 transakcji kupna/otwierających i 24 transakcji sprzedaży/zamykających, średnio po 2 inwestycje w każdym miesiącu, średnio 2 transakcje kupna/otwierające i 2 transakcje sprzedaży/ zamykające w miesiącu;
- Klient korzysta z usługi aktywnego doradztwa giełdowego.

	akcje, prawa do akcji, warranty i ETF (rynek polski i zagraniczne)				obligacje (rynek polski i zagraniczne)				kontrakty indeksowe (rynek polski)		opcje indeksowe (rynek polski)	
	Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Osobiście/ telefonicznie		Internet		Internet	
	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%	zł	%
Opłaty jednorazowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za otwarcie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty bieżące	-425,58	-0,09%	-425,58	-0,09%	-375,64	-0,08%	-375,64	-0,08%	-	-	-	-
Opłaty za prowadzenie rachunku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynek polski)	-55,35	-0,01%	-55,35	-0,01%	-6,64	0,00%	-6,64	0,00%	-	-	-	-
Opłaty za przechowywanie (rynk zagraniczne)	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-369,00	-0,07%	-	-	-	-
Opłaty za doradztwo	-1,23	0,00%	-1,23	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty związane z transakcjami	-40800,00	-8,16%	-118800,00	-23,76%	-28800,00	-5,76%	-59400,00	-11,88%	-43200,00	-8,64%	-43200,00	-8,64%
Prowizje maklerskie (rynek polski)	-23400,00	-4,68%	-59400,00	-11,88%	-11400,00	-2,28%	-24000,00	-4,80%	-43200,00	-8,64%	-43200,00	-8,64%
Prowizje maklerskie (rynk zagraniczne)	-17400,00	-3,48%	-59400,00	-11,88%	-17400,00	-3,48%	-35400,00	-7,08%	-	-	-	-
Koszty dodatkowe	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%
Opłaty za przelewy	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%	-0,50	0,00%	-8,00	0,00%
Łączne koszty i opłaty	-41226,08	-8,25%	-119233,58	-23,85%	-29176,14	-5,84%	-59783,64	-11,96%	-43200,50	-8,64%	-43208,00	-8,64%

ROZDZIAŁ 11. DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE (KID)

Doprecyzowano zapis dotyczący sytuacji, gdy twórca PRIIP nie sporządził lub nie udostępnił dokumentu KID w języku polskim

Santander Biuro Maklerskie może ograniczyć przyjmowanie zleceń oraz dyspozycji w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których twórca PRIIP, pomimo ciężącego obowiązku prawnego, nie sporządził lub nie udostępnił dokumentu KID [w języku polskim](#).

ZAŁĄCZNIK NR 2. DO POLITYKI WYKONYWANIA ZLECEŃ PRZEZ SANTANDER BIURO MAKLERSKIE

Doprecyzowano systemy wykonywania zleceń w odniesieniu do poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych oraz systemy wykonywania zleceń pozwalające Santander Biuro Maklerskie w sposób stały wypełniać obowiązek uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta

Santander Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klienta, dla którego prowadzi rachunek inwestycyjny, bezpośrednio lub za pośrednictwem odpowiedniej instytucji finansowej w następujących systemach wykonywania zleceń:

1. **Akcje, Prawa Poboru, Prawa Do Akcji** – GPW, NewConnect, GlobalConnect, Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Bolsa Madrid, SIX Swiss Exchange, NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq Stockholm;
2. **Kontrakty terminowe, opcje** – GPW;
3. **Obligacje notowane w polskich miejscach wykonania** – Catalyst, Santander Bank Polska S.A. (zawierający transakcje poza systemem obrotu tzw. over the counter, np. jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje);
4. **Obligacje notowane w zagranicznych miejscach wykonania** – Santander Bank Polska S.A. (zawierający transakcje poza systemem obrotu tzw. over the counter, np. jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje);
5. **ETF** – GPW, Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Bolsa Madrid, SIX Swiss Exchange, NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq Stockholm;
6. **ADR, GDR** – Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Bolsa Madrid, SIX Swiss Exchange, NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq Stockholm;
7. **Warranty** – GPW, Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Bolsa Madrid, SIX Swiss Exchange, NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq Stockholm;
8. **Certyfikaty inwestycyjne** – GPW, Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Bolsa Madrid, SIX Swiss Exchange, NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana, Nasdaq Stockholm;
9. **Instrumenty będące przedmiotem oferty publicznej lub subskrypcji prywatnej** – emitenci tych instrumentów finansowych, w zakresie instrumentów finansowych danego emitenta, w oferowaniu których pośredniczy Santander Biuro Maklerskie,

o ile przewiduje to umowa maklerska, a zlecenie jest możliwe do wykonania w danym systemie wykonywania zleceń.

| Dodano KBC Bank NV – nowy pośrednik wykonujący zlecenia Klienta

Santander Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klienta, dla którego prowadzi rachunek inwestycyjny, w poszczególnych zagranicznych systemach wykonywania zleceń tj. Wiener Borse, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, NYSE, NASDAQ, Nasdaq Helsinki, XETRA, Borse Frankfurt, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, London Stock Exchange, Bolsa Madrid, Nasdaq Stockholm za pośrednictwem KBC Bank NV albo Pershing Securities Limited (w przypadku braku możliwości realizacji zlecenia za pośrednictwem KBC Bank NV) – instytucji uprawnionych do przyjmowania i przekazywania lub wykonywania zleceń dotyczących zagranicznych instrumentów finansowych. KBC Bank NV lub Pershing Securities Limited może zrealizować zlecenie również na innych rynkach, poza systemem obrotu (OTC), lub zawierając transakcję na rachunek własny.

ROZDZIAŁ 13. INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH KLIENTÓW

| Wskazano z jakich tytułów uzyskanego dochodu obowiązuje podatek dochodowy w wysokości 19%

Stosownie do art. 30b ust. 1 ustawy, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu z tyt.:

- 1) odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 2) odpłatnego zbycia udziałów (akcji);
- 3) odpłatnego zbycia udziałów w spółdzielni;

- 4) objęcia udziałów (akcji) albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny;
- 5) umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Dodano informację o granicznym terminie przekazania przez Santander Biuro Maklerskie imiennej informacji o wysokości dochodu Klienta do właściwego urzędu skarbowego (PIT-8C)

Santander Biuro Maklerskie jest obowiązane zgodnie z art. 39 ust. 3 ustawy, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przestać Klientowi (podatnikowi) oraz w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym przestać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania Klienta (podatnika), a w przypadku Klienta (podatnika), o którym mowa w art. 3 ust. 2a ustawy (niemającego miejsca zamieszkania w Polsce), urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje o wysokości dochodu Klienta, o którym mowa w art. 30b ust. 2 ustawy, sporządzone według ustalonego wzoru (PIT-8C).

W odniesieniu do powyższych dochodów wskazanych w art. 30b ustawy, Santander Biuro Maklerskie nie jest płatnikiem tego podatku. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany wykazać te dochody uzyskane w roku podatkowym w odrębnym zeznaniu podatkowym (PIT-38) i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy, art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy).

Wykreślono zapis o informowaniu Klientów w dokumencie PIT-8C o kosztach poniesionych w roku podatkowym związanych z prowadzeniem lub założeniem rachunku, ponieważ Santander Biuro Maklerskie zakłada i prowadzi rachunki maklerskie bezpłatnie

W imiennej informacji o wysokości dochodu Klienta (PIT-8C) Santander Biuro Maklerskie uwzględni koszty:

1. bezpośrednio przypisane do konkretnej transakcji – koszt nabycia odpłatnie zbywanego papieru wartościowego; w przypadku papierów wartościowych nabytych w drodze spadku, zbywanych po 1 stycznia 2014 r., Santander Biuro Maklerskie uwzględni jako koszt wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych papierów,
2. poniesione przez Klienta (podatnika) w roku podatkowym związane z obsługą rachunków papierów wartościowych przez Santander Biuro Maklerskie, w celu uzyskania przychodu, np. koszty prowizji, w tym prowizji kupna i sprzedaży, ~~poniesione w roku podatkowym koszty związane z prowadzeniem lub założeniem rachunku~~, opłatami za zarządzanie – w przypadku rachunków zarządzanych.

Doprecyzowano z tytułu, jakich uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy

Stosownie do art. 30a ust. 1 ustawy, od uzyskanych dochodów (przychodów) z zastrzeżeniem art. 52a, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy, m.in.:

- 1) z odsetek od pożyczek, z wyjątkiem gdy udzielanie pożyczek jest przedmiotem działalności gospodarczej;
- 2) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych, z wyjątkiem odsetek stanowiących dochód z wykupu przez emitenta obligacji, o którym mowa w pkt 2a:
 - 2a) od dochodu z wykupu przez emitenta obligacji, od których są należne świadczenia okresowe;
- 3) odsetek lub innych przychodów od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku podatnika lub w innych formach oszczędzania, przechowywania lub inwestowania, prowadzonych przez podmiot uprawniony na podstawie odrębnych przepisów, z zastrzeżeniem art. 14 ust. 2 pkt 5;
- 4) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- 5) ze świadczeń otrzymanych z dochodów funduszu kapitałowego, jeżeli statut przewiduje wypłaty z tych dochodów jego uczestnikom bez umarzania, odkupywania, wykupywania albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w takim funduszu;
- 6) od kwot wypłacanych po śmierci członka otwartego funduszu emerytalnego wskazanej przez niego osobie lub spadkobiercy (...);
- 7) od dochodu członka pracowniczego funduszu emerytalnego z tytułu przeniesienia akcji złożonych na rachunku ilościowym do aktywów tego funduszu;
- 8) z tytułu zbycia prawa poboru akcji nowej emisji przez pracowniczego funduszu emerytalny w imieniu członka funduszu;
- 9) od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie.

| Dodano informację podatkową związaną z rachunkiem IKZE – nowość w ofercie Santander Biuro Maklerskie

Na podstawie art. 10 ust. 1 pkt 9 w związku z ww. art. 20 ust. 1 ustawy o PIT przychód otrzymany ze zwrot środków zgromadzonych na IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych wg skali podatkowej i powinien być ujęty w rocznym zeznaniu podatkowym.

Na podstawie art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o PIT od kwoty wypłat z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10 proc. przychodu.

Zryczałtowany podatek uzyskany od powyższych dochodów wskazanych w art. 30a ust. 1 ustawy (m.in. odsetek, dyskonta, dywidend), z wyjątkiem środków pieniężnych związanych z wykonywaną działalnością gospodarczą, pobierany jest bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodu (art. 30a ust. 6 ustawy).

| Dodano zapisy wynikające ze zmiany od 1 stycznia 2024 r. zapisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (nowa kategoria przychodu z kapitałów pieniężnych)

Od 1.01.2024 r., w art. 30a ust. 1 pkt 2a ustawy, została dodana nowa kategoria przychodu z kapitałów pieniężnych, tj. przychód z wykupu przez emitenta obligacji, od których są należne świadczenia okresowe. Od dochodu uzyskanego z tego tytułu płatnik będzie pobierany zryczałtowany 19% podatek. Przy ustalaniu dochodu będą już uwzględnione wydatki na nabycie obligacji, dzięki czemu dochód będzie pomniejszany o zapłacone przy zakupie na rynku wtórnym odsetki (art. 24 ust. 24 ustawy).

Od 1.01.2024 r. w przypadku powstania straty z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo uniecznienienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych (art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy), jest prawo podatnika do odliczenia tej straty na podstawie art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 ustawy.

| Wykreślono zapisy dotyczące braku możliwości ubiegania się poprzez Biuro Maklerskie o preferencyjną, obniżoną stawkę opodatkowania wynikającą z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Biuro Maklerskie wprowadza zmiany, dzięki którym, inwestorzy, którzy są polskimi rezydentami podatkowymi, będą mogli za naszym pośrednictwem korzystać z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z USA i dzięki temu obniżyć stawki pobieranego podatku (szczegóły opisane zostały w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie)

Zwracamy uwagę, że dywidendy spółek nabytych na rynkach zagranicznych lub spółek zagranicznych, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bez zgody emitenta, opodatkowane są u źródła wg. stawki podatkowej odpowiedniej dla danego rynku lub kraju rejestracji instrumentu bazowego oraz zależą od formuły w jakiej biuro maklerskie pośredniczy w zawieraniu transakcji. ~~Z uwagi na model obsługi rynków zagranicznych, stosowany w Biurze Maklerskim nie ma możliwości ubiegania się poprzez Biuro Maklerskie o preferencyjną, obniżoną stawkę opodatkowania wynikającą z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.~~

Przykładowo, klienci Santander Biuro Maklerskie otrzymają dywidendy pomniejszone o określone stawki podatku:

- dywidenda od spółek amerykańskich: 30% podatku;
- dywidenda od spółek niemieckich: 26,375% podatku;
- dywidenda od spółek brytyjskich: 0% podatku;

UWAGA: Podane powyżej stawki są stawkami podstawowymi i przykładowymi, i w określonych sytuacjach mogą być inne (np. ze względu na szczególny typ formy prawnej spółki lub rodzaj instrumentu inwestycyjnego).

ROZDZIAŁ 15. SPRZEDAŻ KRZYŻOWA

Wprowadzono zmiany w zakresie świadczonych usług podstawowych i dodatkowych, dodano nowe i doprecyzowano istniejące opisy poszczególnych usług i kosztów z nimi związanych.

I. Usługi podstawowe i dodatkowe Santander Biuro Maklerskie:

Umowa o świadczenie usług maklerskich	
Usługa przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń	1
sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych	2
przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów, rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych	3
usługa wymiany walutowej związana z usługą przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń	4
świadczenie usług w zakresie derywatów	5
świadczenie usług w zakresie instrumentów zagranicznych	6
Indywidualne Konto Emerytalne	7
Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego	8
świadczenie usług w zakresie limitu należności	9
świadczenie usług w zakresie szybkiej wypłaty	10

W Santander Biuro Maklerskie w ramach sprzedaży związanej na podstawie Umowy o świadczenie usług maklerskich świadczone są usługi: przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywania zleceń (I.1) oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (I.2). Biuro Maklerskie umożliwia Klientowi korzystanie z analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych (I.2) bez dodatkowych kosztów. Dodatkowo Klient może korzystać z usługi wymiany walutowej, która związana jest z usługą przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń (I.4) W Santander Biuro Maklerskie, bez zawarcia ww. Umowy nie jest możliwe skorzystanie z pozostałych usług (I.5-10), świadczonych na podstawie tzw. dyspozycji rozszerzających umowę maklerską.

Ponadto, aby świadczona była usługa przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń (I.1) niezbędne jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie, na który składa się rachunek papierów wartościowych i służący do jego obsługi rachunek pieniężny (I.3). Biuro Maklerskie otwiera i prowadzi dla Klienta rachunek inwestycyjny wraz z zawarciem Umowy o świadczenie usług maklerskich. Klient może otwierać i zamykać kolejne rachunki składając odpowiednie dyspozycje.

W związku z korzystaniem z usług dodatkowych (określonych w punktach I.5–10) Klient nie jest obciążany dodatkowymi kosztami niż te określone w Taryfie opłat i prowizji Santander Biuro Maklerskie lub w dyspozycjach rozszerzających dla danej usługi.

Santander Biuro Maklerskie nie identyfikuje dodatkowego ryzyka związanego ze sprzedażą krzyżową ani zmiany w zakresie ryzyka wynikającego ze sprzedaży krzyżowej w porównaniu z ryzykiem, które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby były świadczone na podstawie odrębnych umów.

Klienci Biura Maklerskiego nie ponoszą dodatkowych kosztów i opłat w związku z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem umowy o usługi (I.1-10) w ramach sprzedaży krzyżowej.

Dodano opis ryzyk oraz koszty i opłaty do usługi wskazanej w tabeli pod nr I.4

Usługa oznaczona w tabeli pod nr I.4

1. Z usługą tą związane jest ryzyko zmiany kursów walut. Ryzyko to wynika z wpływu, jaki wywierają zmiany kursów walut na wycenę instrumentów finansowych notowanych lub wycenianych w walutach obcych lub płatności dokonywane na rzecz inwestora przez emitenta.

2. Koszty i opłaty:

Z usługą związane są koszty zakupu i sprzedaży waluty w Santander Bank Polska S.A. Szczegółowe informacje zawarte są w rozdziale

"WYMIANA WALUTOWA" Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie oraz w Taryfie opłat i prowizji Santander Biuro Maklerskie.

I Dodano opis ryzyk oraz koszty i opłaty do usługi wskazanej w tabeli pod nr I.8 (nowa usługa – rachunek IKZE)

Usługa oznaczona w tabeli pod nr I.8

Ryzyko związane z posiadaniem rachunku IKZE odpowiada ryzykom opisanym przy usłudze przyjmowania, przekazywania i wykonywania zleceń (usługa pod numerem I.1) oraz ryzykom opisanym przy usłudze prowadzenia rachunku (usługa pod numerem I.3).

Koszty związane z posiadaniem rachunku określa Taryfa opłat i prowizji Santander Biuro Maklerskie.

I Wykreślono opis ryzyk oraz koszty i opłaty do usługi wskazanej w tabeli pod nr I.9 (Krótka Sprzedaż)

II. Usługi związane z korzystaniem z usługi doradztwa inwestycyjnego

Usługa doradztwa inwestycyjnego	
Usługa przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń	1
sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych	2
przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów, rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych	3

W celu skorzystania z usług doradztwa inwestycyjnego, o których mowa w Regulaminie, niezbędne jest posiadanie Umowy o świadczenie usług maklerskich, na podstawie której świadczone są usługi (II.1) oraz (II.2), a także niezbędne jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie, na który składa się rachunek papierów wartościowych i służący do jego obsługi rachunek pieniężny (II.3). Biuro Maklerskie otwiera i prowadzi dla Klienta rachunek inwestycyjny wraz z zawarciem Umowy o świadczenie usług maklerskich. Klient może otwierać i zamykać kolejne rachunki składając odpowiednie dyspozycje.

Ponadto w przypadku usługi doradztwa inwestycyjnego – Drogowskaz inwestycyjny, niezbędne jest posiadanie dostępu do serwisu internetowego – Inwestor online, za pośrednictwem którego usługa jest świadczona. Dostęp do serwisu internetowego Klient otrzymuje na podstawie umowy na usługę (II.1) i (II.2). W związku z korzystaniem z serwisu internetowego – Inwestor online, Klient nie jest obciążany dodatkowymi kosztami oraz poziom ryzyka związanego ze świadczeniem usługi nie ulega zmianie.

Klienci Biura Maklerskiego nie ponoszą dodatkowych kosztów i opłat w związku z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem dyspozycji rozszerzających umowę o świadczenie usług maklerskich o usługę doradztwa inwestycyjnego w ramach sprzedaży krzyżowej.

Ryzyko związane z korzystaniem z usługi opisane zostało w dokumencie Informacje wstępne w części INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH, USŁUGACH I RYZYKU – DORADZTWO INWESTYCYJNE.

Koszty związane z korzystaniem z usług doradztwa inwestycyjnego, o których mowa w Regulaminie świadczenia usług maklerskich określa Taryfa opłat i prowizji Santander Biuro Maklerskie. Ponadto, w przypadku doradztwa inwestycyjnego obejmującego zarówno produkty strukturyzowane oraz fundusze inwestycyjne świadczonego w oparciu o odrębną umowę, informacja o kosztach i opłatach zawarta jest w dedykowanym regulaminie.

Powyższe informacje dotyczą usług doradztwa inwestycyjnego, o których mowa w Regulaminie świadczenia usług maklerskich, doradztwa inwestycyjnego w zakresie certyfikatów inwestycyjnych FIZ oraz doradztwa inwestycyjnego obejmującego produkty strukturyzowane świadczonego w oparciu o odrębną umowę.

Ponadto w przypadku doradztwa inwestycyjnego obejmującego zarówno produkty strukturyzowane oraz fundusze inwestycyjne świadczonego w oparciu o odrębną umowę, warunkiem świadczenia przez nas usługi jest posiadanie dostępu do Elektronicznego Kanatu Kontakt (EKK), czyli skrzynki pocztowej, w ramach której Klient może komunikować się z bankiem. Usługę doradztwa inwestycyjnego obejmującego produkty strukturyzowane oraz fundusze inwestycyjne świadczonego w oparciu o odrębną umowę świadczymy w ramach sprzedaży krzyżowej (sprzedaży związanej), co oznacza, że świadczymy tę usługę wraz z usługą EKK. Warunkiem zawarcia umowy jest posiadanie porozumienia dotyczącego elektronicznej formy kontaktu i korzystanie na jego podstawie z EKK. Korzystanie z usługi EKK w ramach sprzedaży krzyżowej z usługą doradztwa inwestycyjnego obejmującego produkty strukturyzowane oraz fundusze inwestycyjne świadczonego w oparciu o odrębną umowę nie wiąże się z żadnymi dodatkowymi kosztami.

Ryzyko wynikające ze sprzedaży krzyżowej w porównaniu do ryzyka opisanego dla poszczególnych usług, gdyby te świadczone były przez Santander Biuro Maklerskie na podstawie odrębnych umów nie zmienia się.



801 36 46 36



inwestor.santander.pl

801 36 46 36 – opłata zgodna z taryfą danego operatora.