

Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego

 obowiązuje od 28.06.2025 r.



Spis treści

Rozdział 1. Co warto wiedzieć przed przeczytaniem regulaminu	3
Rozdział 2. Postanowienia ogólne	3
Rozdział 3. Ogólne zasady świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego	4
Rozdział 4. Doradztwo inwestycyjne w zakresie jednostek uczestnictwa – zasady szczegółowe.....	7
Rozdział 5. Doradztwo inwestycyjne w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ – zasady szczegółowe.....	9
Rozdział 6. Tryb i warunki zawierania, odstąpienia oraz rozwiązania umowy	11
Rozdział 7. Zasady i forma ustanawiania pełnomocnika	14
Rozdział 8. Prawa autorskie	15
Rozdział 9. Obsługa reklamacji	16
Rozdział 10. Postanowienia końcowe.....	18
Słowniczek.....	23
Załącznik nr 1 – tabela	29
Załącznik nr 2 – opis strategii modelowych	30
1. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla umiarkowanego profilu ryzyka	30
2. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla stabilnego profilu ryzyka	30
3. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla zrównoważonego profilu ryzyka.....	31
4. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla dynamicznego profilu ryzyka	32
5. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla agresywnego profilu ryzyka	33

Rozdział 1. Co warto wiedzieć przed przeczytaniem regulaminu

1. W **regulaminie** określiliśmy zasady i warunki, na jakich świadczymy **usługi doradztwa inwestycyjnego**. **Ty i my** jesteśmy stronami **umowy**, dlatego w regulaminie określamy też jakie mamy prawa i obowiązki, które z tej umowy wynikają.
2. Niektóre pojęcia w tekście mają swoje definicje. Umieściliśmy je na końcu regulaminu w Słowniczku. Pierwsze użycie tych pojęć zaznaczyliśmy **pogrubieniem**.
3. Gdy używamy formy „my” – oznacza to Santander Biuro Maklerskie, a gdy „Ty” – oznacza to Ciebie jako **klienta**.
4. Tytuły rozdziałów ułatwiają czytanie regulaminu, ale nie mają wpływu na interpretację jego zapisów.
5. Językiem obowiązującym w relacjach między nami a Tobą jest język polski. Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego zawieramy w języku polskim i w tym języku będziemy się porozumiewali w okresie jej obowiązywania.

Rozdział 2. Postanowienia ogólne

6. Regulamin jest integralną częścią umowy zawartej między Tobą a nami.
7. Zawieramy z Tobą umowę i świadczymy dla Ciebie **usługę doradztwa inwestycyjnego** pod warunkiem, że:
 - a. jesteś **klientem Private Banking**;
 - b. posiadasz ważne porozumienie dotyczące elektronicznej formy kontaktu pomiędzy Tobą a bankiem i korzystasz na jego podstawie z **EKK**;
 - c. masz wypełnioną i ważną **ankietę**;
 - d. usługa doradztwa inwestycyjnego w zakresie co najmniej jednego rodzaju **instrumentów finansowych** jest dla Ciebie odpowiednia.
8. Zawieszamy świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego w przypadku, kiedy nie spełniasz chociaż jednego z warunków, o którym mowa w punkcie 7. Usługę zawiesimy najpóźniej z końcem następnego dnia roboczego po wystąpieniu takiej przeszkody. Wznowimy ją najpóźniej z końcem następnego dnia roboczego po spełnieniu przez Ciebie brakującego warunku lub warunków.
9. Możemy prosić Cię o wypełnienie ankiety za każdym razem przed udzieleniem Ci **rekomendacji osobistej**.

10. Zmiana Twoich potrzeb, sytuacji albo okoliczności dotyczących instrumentów finansowych, może spowodować, że instrumenty finansowe wskazane jako odpowiednie dla Ciebie, w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej już takimi nie będą. Dlatego zalecamy Ci ponowne wypełnienie ankiety w przypadku istotnej zmiany informacji dotyczących Twoich potrzeb lub Twojej sytuacji, w szczególności zmiany:
- a. wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe;
 - b. sytuacji finansowej;
 - c. celów inwestycyjnych, w tym:
 - tolerancji na ryzyko;
 - **preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.**
11. Ankieta traci ważność po upływie dwóch lat od momentu jej wypełnienia.

Rozdział 3. Ogólne zasady świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego

12. Usłudze doradztwa inwestycyjnego podlegają następujące rodzaje instrumentów finansowych:
- a. wybrane, zgodnie z naszymi wewnętrznymi procedurami, **jednostki uczestnictwa**, dla których bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia;
 - b. **produkty strukturyzowane** oferowane w ramach oferty publicznej, których nabycie jest możliwe za naszym pośrednictwem;
 - c. **certyfikaty inwestycyjne FIZ** oferowane w ramach oferty publicznej, których nabycie jest możliwe za naszym pośrednictwem.
13. Świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego polega na przygotowywaniu przez nas oraz przekazywaniu Ci rekomendacji osobistej.
14. W stosunku do każdego rodzaju instrumentów finansowych, o których mowa w punkcie 12 wydajemy odrębne rekomendacje osobiste.
15. Jeśli dla danej rekomendacji osobistej nie wskazaliśmy inaczej, rekomendacja osobista jest ważna tylko w dniu jej wydania.
- 16. Raport odpowiedniości** przekazujemy Ci wraz z rekomendacją osobistą lub wraz ze sprawozdaniem.
17. Rekomendacje osobiste kierujemy do Ciebie wtedy, gdy instrumenty finansowe, które

rekomendujemy są dla Ciebie odpowiednie, biorąc pod uwagę Twoje potrzeby i sytuację. Wyjątek to sytuacje, które opisaliśmy w punkcie 34.

18. Nie przeprowadzamy okresowej oceny odpowiedniości w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem udzielonych rekomendacji osobistych.
19. Nie rekomendujemy instrumentów finansowych jako odpowiadających Twoim osobistym preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju, jeżeli te instrumenty finansowe nie odpowiadają tym preferencjom. Wyjaśnimy Ci powody, dla których nie dokonujemy rekomendacji osobistej oraz udokumentujemy te powody. W przypadku gdy żaden instrument finansowy nie odpowiada Twoim preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju i postanowisz dostosować swoje preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, udokumentujemy Twoją decyzję wraz z jej uzasadnieniem.
20. Usługę doradztwa inwestycyjnego świadczymy w odniesieniu do instrumentów finansowych, które nie są objęte współtłasnością.
21. Jeżeli korzystasz z usługi doradztwa inwestycyjnego, to samodzielnie podejmujesz decyzję inwestycyjną, na podstawie udzielonej przez nas rekomendacji osobistej i decydujesz o tym kiedy i w jaki sposób chcesz ją zrealizować.
22. Nie odpowiadamy za straty lub utracone korzyści, które mogą wynikać z zastosowania się do rekomendacji osobistych, których Ci udzieliliśmy, jeżeli sporządziliśmy je z należytą starannością.
23. Z usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie danego rodzaju instrumentów finansowych przekazujemy Ci **raport kwartalny** wraz ze sprawozdaniem. Raport kwartalny wraz ze sprawozdaniem przekazujemy do końca kwartału następującego po kwartale, będącym okresem sprawozdawczym.
24. Korespondencję z Tobą prowadzimy na trwałym nośniku w formie elektronicznej przez EKK. Za jego pośrednictwem będziemy Ci udostępniać: rekomendacje osobiste, zmiany regulaminu, nasze oświadczenia dotyczące umowy oraz pozostałe informacje dotyczące świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego. Wyjątki to:
 - a. rekomendacja osobista dotycząca produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ, którą przekazujemy Ci na **adres poczty elektronicznej**;
 - b. raport kwartalny wraz ze sprawozdaniem dotyczące usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ, które przekazujemy na adres poczty elektronicznej lub na imienną skrzynkę odbiorczą w naszym serwisie internetowym, który udostępniamy na podstawie **umowy maklerskiej**.

25. W przypadku, gdy nie jest możliwe prowadzenie z Tobą korespondencji poprzez EKK, pocztę elektroniczną lub imienną skrzynkę odbiorczą w serwisie internetowym, możemy skierować ją do Ciebie na piśmie na Twój adres wskazany w umowie.
26. Na Twój wniosek **pracownik PB** przekaże Ci wydruk rekomendacji osobistej, bez jakiegokolwiek możliwości ingerowania w jej treść. Ponadto pracownik PB może udzielić Ci jedynie informacji na temat cech instrumentów finansowych.
27. Usługi doradztwa inwestycyjnego świadczymy w sposób zależny, to znaczy, że:
- analizujemy ograniczony zakres instrumentów finansowych;
 - możemy przyjmować i pobierać wynagrodzenia, prowizje oraz inne korzyści pieniężne lub niepieniężne, które wypłaca lub przekazuje nam jakakolwiek osoba trzecia lub osoba działająca w imieniu osoby trzeciej, w związku ze świadczeniem usługi doradztwa na Twoją rzecz (zachęty);
 - przedmiotem rekomendacji osobistych, których udzielamy, mogą być:
 - instrumenty finansowe, które sami emitujemy lub dostarczamy;
 - instrumenty finansowe, które emitują lub dostarczają inne podmioty, z którymi mamy bliskie powiązania lub posiadamy jakiekolwiek inne stosunki prawne lub gospodarcze, w tym takie stosunki umowne, które mogą stwarzać ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów.
28. O tym, że przedmiotem rekomendacji osobistej są instrumenty finansowe wystawiane, emitowane, oferowane lub sprzedawane przez nas lub przez podmioty, które są z nami powiązane, informujemy Cię w treści rekomendacji osobistej lub bezpośrednio przed jej udzieleniem.
29. Przy wyborze określonego instrumentu finansowego, jako przedmiotu rekomendacji osobistej, kierujemy się Twoim najlepiej pojętym interesem i bierzemy pod uwagę:
- przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji;
 - historyczne stopy zwrotu na danym instrumencie finansowym (w szczególności ich powtarzalność i zmienność);
 - koszty nabycia lub zbycia instrumentu finansowego, inne dodatkowe opłaty;
 - złożoność instrumentu finansowego;
 - dostępne analizy i rekomendacje o charakterze ogólnym;
 - dostępne raporty (bieżące, okresowe) oraz inne informacje dotyczące emitentów instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem rekomendacji osobistej;

- g. dostępne dane oraz informacje dotyczące sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie;
- h. reputację, przejrzystość i stabilność emitenta;
- i. wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Rozdział 4. Doradztwo inwestycyjne w zakresie jednostek uczestnictwa – zasady szczegółowe

30. Rekomendację osobistą dotyczącą jednostek uczestnictwa przygotowujemy w oparciu o Twój wynik ankiety, w tym **profil ryzyka** oraz **portfel klienta** z uwzględnieniem odpowiedniej **strategii modelowej**.
31. Strategia modelowa, w oparciu o którą przygotowujemy dla Ciebie rekomendację osobistą dotyczącą jednostek uczestnictwa, jest przypisana do Twojego profilu ryzyka. Jeżeli po uwzględnieniu Twoich **aktywów w biurze maklerskim** całkowity poziom ryzyka rekomendowanego portfela klienta przekroczyłby maksymalny poziom ryzyka dopuszczony dla Twojego profilu ryzyka, możemy przypisać Ci strategię modelową odpowiednią dla niższego profilu ryzyka.
32. Podczas świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego zakresie jednostek uczestnictwa:
- a. nie bierzemy pod uwagę skutków podatkowych, które powstają w związku z realizacją transakcji wykonanych zgodnie z rekomendacją osobistą, której Ci udzieliliśmy;
 - b. nie uwzględniamy operacji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie zostały rozliczone;
 - c. uwzględniamy poziom ryzyka jednostek uczestnictwa oraz **innych form lokowania i inwestowania środków** oraz aktywów w biurze maklerskim.
33. Rekomendacja osobista dotycząca jednostek uczestnictwa zawiera w szczególności:
- a. wskazanie strategii modelowej zgodnej z Twoim profilem ryzyka;
 - b. aktualny portfel klienta;
 - c. rekomendowany portfel klienta;
 - d. rekomendowane zmiany w odniesieniu do udziału poszczególnych **klas aktywów i subklas aktywów** w portfelu klienta;
 - e. informację o rekomendowanych dla Ciebie jednostkach uczestnictwa w ramach poszczególnych rekomendowanych klas aktywów i subklas aktywów;

- f. raport odpowiedniości;
 - g. ewentualne inne informacje w odniesieniu do portfela klienta umożliwiające Ci porównanie aktualnego portfela klienta do rekomendowanego portfela.
34. Rekomendacja osobista dotycząca jednostek uczestnictwa może obejmować instrumenty finansowe spoza Twojej grupy docelowej, które służą dywersyfikacji ryzyka, jeśli rekomendowany portfel jako całość będzie dla Ciebie odpowiedni.
35. Portfel klienta może uwzględniać składniki, które nie są przedmiotem rekomendacji osobistej dotyczącej jednostek uczestnictwa. Wskazane w rekomendacji osobistej dotyczącej jednostek uczestnictwa rekomendowane zmiany dotyczące klas aktywów i subklas aktywów w portfelu klienta, w zakresie w jakim nie obejmują jednostek uczestnictwa nie stanowią rekomendacji osobistej. W związku z tym, nawet gdy zrealizujesz rekomendację osobistą Twój portfel klienta może nie odzwierciedlać rekomendowanego portfela klienta.
36. Rekomendację osobistą dotyczącą jednostek uczestnictwa przygotowujemy i przekazujemy na Twój wniosek lub z własnej inicjatywy.
37. Na Twój wniosek złożony za pośrednictwem doradcy PB, umożliwiamy ponowne sprawdzenie odpowiedniości portfela klienta, po jego modyfikacji wynikającej z proponowanych przez Ciebie działań w zakresie:
- a. zleceń nabycia bądź zbycia jednostkach uczestnictwa; lub
 - b. zmian w odniesieniu do innych form lokowania i inwestowania środków lub produktów strukturyzowanych lub pozostałych aktywów w biurze maklerskim; lub
 - c. zasilenia Twojego rachunku bankowego prowadzonego przez bank.
38. Na Twój wniosek pracownik PB może jedynie dokonywać czynności technicznych dotyczących wprowadzenia do systemu wspierającego świadczenie przez nas usługi doradztwa inwestycyjnego danych związanych z modyfikacją portfela klienta opisaną w punkcie 37.
39. Możemy przygotować dla Ciebie rekomendację osobistą z własnej inicjatywy:
- a. w przypadku zmiany alokacji klas aktywów i subklas aktywów w przypisanej dla Twojego profilu ryzyka strategii modelowej;
 - b. gdy alokacja Twoich aktywów wykazuje znaczące odchylenia w stosunku do aktualnej, przypisanej dla Twojego profilu ryzyka strategii modelowej;
 - c. w wypadku zmiany sytuacji na rynkach kapitałowych.

40. Raport kwartalny dotyczący usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie jednostek uczestnictwa zawiera informacje na temat zgodności ryzyka portfela klienta z Twoim profilem ryzyka oraz zapewniające porównanie aktualnego portfela klienta z rekomendowanym portfelem klienta.
41. Nie będziemy przekazywać Ci raportu kwartalnego, jeżeli na koniec danego kwartału sprawozdawczego:
- a. nie będziesz posiadać składników portfela klienta objętych usługą doradztwa inwestycyjnego; lub
 - b. Twoja ankieta będzie nieważna; lub
 - c. zgodnie z wynikiem ankiety żadne jednostki uczestnictwa lub usługa doradztwa inwestycyjnego w zakresie jednostek uczestnictwa nie będą dla Ciebie odpowiednie.
42. Warunkiem realizacji Twojej decyzji inwestycyjnej w oparciu o rekomendację inwestycyjną dotyczącą jednostek uczestnictwa jest w szczególności zawarcie z bankiem umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych.

Rozdział 5. Doradztwo inwestycyjne w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ – zasady szczegółowe

43. Rekomendację osobistą dotyczącą produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ przygotowujemy w oparciu o Twój wynik z ankiety.
44. Podczas świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ:
- a. nie bierzemy pod uwagę skutków podatkowych, które powstają w związku z realizacją transakcji wykonanych zgodnie z rekomendacją osobistą, której Ci udzieliliśmy;
 - b. nie uwzględniamy operacji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie zostały rozliczone.
45. Rekomendacja osobista dotycząca produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ zawiera w szczególności wskazanie rekomendowanego instrumentu finansowego wraz z opisem jego charakterystyki, emitenta oraz ewentualnie aktywa bazowego.
46. Rekomendacje osobiste, które dotyczą produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ, przygotowujemy i przekazujemy Ci:

- a. z własnej inicjatywy;
 - b. tylko wtedy, gdy możesz je nabyć za naszym pośrednictwem;
 - c. biorąc pod uwagę ograniczenia, które wynikają z warunków oferty publicznej odnoszącej się do tych produktów.
47. Nie udzielamy Ci rekomendacji osobistych dotyczących produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ po zakończeniu okresu ich subskrypcji.
48. Rekomendacje osobiste dotyczące produktów strukturyzowanych odnoszą się wyłącznie do nabycia tych produktów, ze względu na ich charakterystykę, w tym:
- a. określony termin zapadalności;
 - b. możliwe ograniczenia płynności na rynku wtórnym;
 - c. koszty transakcyjne, które ponosisz przy sprzedaży.
49. Możemy przekazać Ci rekomendację osobistą dotyczącą zbycia produktów strukturyzowanych, które wcześniej Ci zarekomendowaliśmy, w przypadku gdy jednocześnie udzielamy Ci rekomendacji osobistej dotyczącej nabycia w ich miejsce produktów restrukturyzacyjnych.
50. Rekomendacje osobiste dotyczące certyfikatów inwestycyjnych FIZ odnoszą się wyłącznie do nabycia tych produktów, ze względu na ich charakterystykę, w tym:
- a. możliwe ograniczenia płynności na rynku wtórnym;
 - b. ograniczenia w zakresie wykupu i związane z tym koszty.
51. Warunkiem świadczenia przez nas usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ jest posiadanie przez Ciebie ważnej umowy maklerskiej zawartej między nami a Tobą oraz podanie adresu poczty elektronicznej.
52. Zawieszamy świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ jeśli nie spełniasz powyższego warunku. Usługę zawiesimy najpóźniej z końcem następnego dnia roboczego po wystąpieniu takiej przeszkody. Wznowimy ją najpóźniej z końcem następnego dnia roboczego po spełnieniu przez Ciebie warunku.
53. Warunkiem realizacji Twojej decyzji inwestycyjnej w oparciu o rekomendację inwestycyjną dotyczącą produktów strukturyzowanych lub certyfikatów inwestycyjnych FIZ jest w szczególności zawarcie z nami umowy maklerskiej, na podstawie której świadczymy m.in. usługę przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń.

Rozdział 6. Tryb i warunki zawierania, odstąpienia oraz rozwiązania umowy

54. Umowę możemy zawrzeć tylko z jedną osobą.
55. Możemy zawrzeć z Tobą umowę, jeśli jesteś pełnoletnią osobą fizyczną i masz pełną zdolność do czynności prawnych.
56. Umowę możemy zawrzeć:
- a. w formie pisemnej w PUM; lub
 - b. przez usługę Santander internet; lub
 - c. w formie pisemnej poza PUM, o ile wymagane Twoje dane identyfikacyjne oraz własnoręczność Twojego podpisu zostały w odpowiedni sposób zweryfikowane i uwierzytelnione.
57. Uwierzytelnienie może nastąpić przez notariusza, polską placówkę dyplomatyczną, urzędnika państwa obcego z zachowaniem postanowień Konwencji z dnia 5 października 1961 r. znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych lub inną upoważnioną przez nas osobę, o ile nie sprzeciwia się to **regulacjom**.
58. Przy zawieraniu umowy w PUM składasz swój wzór podpisu, którym będziesz się posługiwać przy korzystaniu z usługi doradztwa inwestycyjnego, chyba że został złożony już wcześniej Twój wzór podpisu, w związku z korzystaniem z innych naszych usług. W takim przypadku:
- a. zawieramy z Tobą umowę w formie pisemnej, pod warunkiem zgodności Twojego podpisu z obowiązującym u nas wzorem podpisu;
 - b. będziemy uwzględniali Twój istniejący wzór podpisu przy korzystaniu przez Ciebie z usługi doradztwa inwestycyjnego.
59. Dokumentem wymaganym do zawarcia umowy jest ważny dokument tożsamości.
60. Aby wypełnić obowiązki wynikające z regulacji, możemy poprosić Cię o dodatkowe dokumenty lub informacje na Twój temat. Jeśli nie podasz nam niezbędnych informacji lub dokumentów, możemy odmówić zawarcia umowy, wstrzymać świadczenie naszych usług lub wypowiedzieć umowę.
61. Twoje dane potwierdzamy na podstawie oryginałów odpowiednich dokumentów. Przed zawarciem umowy poprosimy Cię o ich okazanie. Dokumenty sporządzone w języku obcym musisz nam okazać wraz z tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego na Twój koszt. W wyjątkowych przypadkach możemy odstąpić od wymogu tłumaczenia, o ile oryginały dokumentów sporządzone zostały w języku angielskim.

62. Możemy sporządzać kopie dokumentów, które nam okażesz, o ile nie jest to sprzeczne z regulacjami.
63. W kanałach elektronicznych identyfikujemy Cię w trybie określonym w umowach dotyczących obsługi w danym kanale.
64. Wraz z zawarciem umowy otrzymasz od nas informacje wstępne obejmujące, w szczególności, następujące informacje:
- a. o nas i zakresie usług, które świadczymy;
 - b. o zezwoleniach na prowadzenie działalności, które posiadamy;
 - c. o dostępnych metodach Twojej komunikacji z nami oraz o językach, w których świadczymy usługi;
 - d. o stosowanej kategoryzacji klientów i przysługującym im zakresie ochrony;
 - e. w zakresie konfliktów interesów potencjalnie Ci zagrażających, które mogą powstać;
 - f. w trakcie świadczenia usług inwestycyjnych, wraz z naszą polityką przeciwdziałania tym konfliktom;
 - g. o usługach inwestycyjnych oraz instrumentach finansowych i ryzyku związanym z inwestycjami;
 - h. dotyczące zasad zabezpieczenia Twoich instrumentów finansowych i pieniędzy;
 - i. o naszej sprawozdawczości w związku ze świadczonymi usługami;
 - j. o zbiorczych zestawieniach informacji o wszystkich kosztach i opłatach, w tym
 - k. o kosztach i opłatach powiązanych z usługą inwestycyjną i instrumentem finansowym, które nie wynikają z zaistnienia ryzyka rynku bazowego, w celu umożliwienia Ci zrozumienia całkowitego kosztu, a także skumulowanego wpływu na zwrot z inwestycji;
 - l. o polityce wykonywania zleceń klientów i działania w najlepiej pojętym interesie klienta;
 - m. na temat obowiązków podatkowych klientów;
 - n. o zasadach rozpatrywania reklamacji;
 - o. o dokumentach KID oraz sposobie i miejscu ich udostępniania.
65. Świadczenie dla Ciebie usług doradztwa inwestycyjnego rozpoczynamy najpóźniej w terminie 1 dnia roboczego od dnia zawarcia umowy, chyba że co innego wynika z treści umowy lub Twojej dyspozycji. Możemy wstrzymać rozpoczęcie lub zawiesić świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, jeżeli wynika to z umowy, regulaminu lub regulacji.

66. Umowa wygasa w przypadkach przewidzianych w regulacjach, a w szczególności wskutek:
- a. rozwiązania jej przez którąkolwiek ze stron;
 - b. Twojej śmierci.
67. Umowa może zostać rozwiązana w całości przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem punktu 68 i 69.
68. Możemy Ci wypowiedzieć umowę tylko z ważnych powodów – w przypadku, gdy:
- a. naruszasz postanowienia umowy;
 - b. przestaniesz spełniać chociażby jeden z warunków wykonywania przez nas umowy;
 - c. w relacjach z nami naruszasz zasady współżycia społecznego, dobre obyczaje lub postępujesz w sposób, który podważa nasze zaufanie co do Twojego wykonania lub należytego wykonania umowy;
 - d. pozostajesz w sytuacji, która uniemożliwia Ci wykonanie lub należyte wykonywanie umowy;
 - e. podmioty, z którymi współpracujemy wykonując umowę, nie mogą Cię bezpośrednio lub pośrednio obsługiwać;
 - f. pozostajesz w sytuacji, która uniemożliwia bankowi wykonywanie obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu lub naruszasz przepisy tej ustawy;
 - g. pozostajesz w sytuacji, w której realizacja umowy prowadzi do naruszenia regulacji;
 - h. zostały na Ciebie nałożone – bezpośrednio lub pośrednio przez powiązania właścicielskie – krajowe lub międzynarodowe sankcje, ustanowione przez Unię Europejską, Organizację Narodów Zjednoczonych, Stany Zjednoczone Ameryki, Wielką Brytanię lub inne organizacje lub rządy, których regulacje bank stosuje zgodnie z polityką sankcyjną;
 - i. Komisja Nadzoru Finansowego umieściła Cię na Liście ostrzeżeń publicznych, na podstawie art. 6b ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze na rynku finansowym;
 - j. organ nadzoru finansowego innego państwa umieścił Cię na liście ostrzeżeń publicznych;
 - k. prowadzisz działalność w obszarze nieakceptowalnego dla nas ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu; lista nieakceptowalnych zakresów działalności znajduje się na stronie internetowej banku: www.santander.pl/przydatne-informacje/przeciwdzialanie-praniu-pieniedzy;

- l. posiadasz status rezydencji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki lub masz miejsce zamieszkania na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.
69. Możemy wypowiedzieć umowę w całości lub w części w przypadku podjęcia przez nas decyzji o wycofaniu usługi doradztwa inwestycyjnego z oferty w całości lub w zakresie danego rodzaju instrumentów finansowych.
70. W przypadkach określonych w punkcie 68 podpunkt a, c, f-h tego regulaminu, możemy rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, ze skutkiem natychmiastowym.
71. W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności wskazanych w punkcie 68 podpunkt b, d-e oraz h-l zastrzegamy sobie możliwość zawieszenia wykonywania umowy do czasu upływu okresu wypowiedzenia, o którym mowa w punkcie 67.
72. Jeśli zawrzesz z nami umowę na odległość poza lokalem przedsiębiorstwa, masz prawo od niej odstąpić. Możesz odstąpić od umowy składając nam pisemne oświadczenie w ciągu 14 dni od dnia jej wejścia w życie. Umowę zaczniemy wykonywać zgodnie z punktem 65. Za czynności, które wykonaliśmy przed złożeniem odstąpienia pobierzemy opłaty zgodnie z tabelą.
73. Określamy wzory formularzy potrzebnych do świadczenia przez nas usługi doradztwa inwestycyjnego. W szczególnych przypadkach możemy dopuścić posłużenie się przez Ciebie zmienionym formularzem lub dokumentem o niestandardowej formie i treści. Ta możliwość nie dotyczy wzorów formularzy dokumentów określonych w regulacjach.
74. Zobowiązujesz się do niezwłocznego poinformowania nas o każdej zmianie Twoich danych wymaganych zgodnie z regulacjami oraz innych okolicznościach mogących mieć wpływ na obowiązywanie i wykonywanie umowy.
75. Skutki zaniedbania obowiązku określonego w pkt 74 powyżej, obciążają Ciebie. Możemy wstrzymać świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego na Twoją rzecz w przypadku, gdy nie będzie możliwe skuteczne doręczenie korespondencji w formie pisemnej na adres wskazany przez Ciebie w umowie oraz w przypadkach, gdy z uwagi na obowiązujące regulacje nie jest możliwe świadczenie na Twoją rzecz usług bez okresowej aktualizacji Twoich danych.

Rozdział 7. Zasady i forma ustanawiania pełnomocnika

76. Możesz udzielić pełnomocnictwa osobie fizycznej, która ma zdolność do czynności prawnych.
77. Możesz ustanowić pełnomocnika do zawarcia i wykonania umowy.

78. Pełnomocnictwo do zawarcia umowy obejmuje umocowanie do jej zawarcia, zmiany i rozwiązania.
79. Możesz udzielić pełnomocnictwa, zmienić, ograniczyć lub odwołać ustanowione pełnomocnictwo w każdym momencie przez:
- a. złożenie dyspozycji odwołania, zmiany lub ograniczenia pełnomocnictwa w PUM;
 - b. przestanie oświadczenia na nasz adres korespondencyjny.
80. Dopuszczalność i skuteczność działania pełnomocnika może zostać ograniczona przez regulacje.
81. Aby zawrzeć umowę na podstawie pełnomocnictwa, możemy wymagać szczególnej formy udzielenia nam informacji dotyczących Ciebie lub wykonania innych czynności, gdy obowiązek taki wynika z regulacji.
82. Pełnomocnik nie może w Twoim imieniu wypełniać ankiety.
83. Pełnomocnictwo do zawarcia i wykonywania umowy wygasa z chwilą:
- a. jego odwołania przez Ciebie;
 - b. śmierci pełnomocnika;
 - c. Twojej śmierci;
 - d. upływu czasu, na który zostało udzielone;
 - e. przewidzianą w pozostałych przepisach prawa.
-  Wyjątek stanowią sytuacje, gdy co innego wynika z treści pełnomocnictwa lub zdarzenia prawnego, które było podstawą udzielenia pełnomocnictwa.
84. Do pełnomocnika stosujemy odpowiednio postanowienia dotyczące działania przez Ciebie osobiście, z wyłączeniem wypełnienia ankiety.

Rozdział 8. Prawa autorskie

85. Do wszystkich rekomendacji osobistych, których Ci udzielamy, przysługują nam osobiste i majątkowe prawa autorskie.
86. Nie możesz sprzedawać ani udostępniać oryginału ani kopii udzielonych Ci rekomendacji osobistych.
87. Musisz zachować w tajemnicy rekomendacje osobiste, których Ci udzielimy, w przeciwnym razie naruszasz umowę.

88. Umowa obejmująca świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego, razem z tym regulaminem, stanowi ramową umowę licencyjną.
89. Za każdym razem, kiedy udzielamy Ci rekomendacji osobistej:
- a. zawieramy z Tobą nową umowę licencyjną, która dotyczy tej rekomendacji;
 - b. udzielamy Ci niewyłącznej licencji do korzystania z tej rekomendacji, bez prawa udzielania dalszej licencji.
90. Licencja, której Ci udzielamy, obejmuje okres 2 lat i jest nieograniczona terytorialnie. Oznacza to, że w dowolnym miejscu, w określonym czasie możesz:
- a. korzystać z udzielonej Ci rekomendacji osobistej do podejmowania na jej podstawie decyzji inwestycyjnych;
 - b. utrzymywać rekomendację osobistą i ją zwielokrotniać, gdzie utrzymywanie i zwielokrotnianie są polami eksploatacji.
91. Postanowienia opisane w punktach od 85 do 90 nie naruszają praw Twoich ani osób trzecich do korzystania z rekomendacji, które rozpowszechniliśmy. Postanowienia umowy licencyjnej, które opisaliśmy w punktach 86 i 87, nie mają zastosowania, jeśli sami rozpowszechniliśmy naszą rekomendację i umożliwiliśmy korzystanie z niej.

Rozdział 9. Obsługa reklamacji

92. Reklamację możesz złożyć:
- a. elektronicznie – napisz do nas na adres e-mail: reklamacje.bm@santander.pl;
 - b. telefonicznie – zadzwoń na naszą infolinię;
 - c. osobiście – przyjdź do oddziału banku;
 - d. pisemnie – napisz do nas na adres naszej siedziby lub oddziału albo podczas wizyty w oddziale;
 - e. na nasz adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-10627-95023-GADAI-17.
93. Na Twój wniosek prześlemy Ci potwierdzenie złożenia reklamacji odpowiednio do sposobu jej złożenia lub w inny uzgodniony sposób.
94. Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji oraz odpowiednie dane i adresy kontaktowe znajdziesz w Informacjach wstępnych oraz na stronie www.inwestor.santander.pl.
95. Odpowiedź na reklamację udzielimy na piśmie na Twój adres korespondencyjny wskazany w umowie lub inny adres, który wskażesz nam w zgłoszeniu. Na Twój wniosek odpowiedź możemy też wystać pocztą elektroniczną.

96. Na Twoją reklamację odpowiemy do 30 dni kalendarzowych od dnia, w którym ją otrzymamy. Termin ten możemy wydłużyć maksymalnie do 60 dni kalendarzowych, po wcześniejszym wyjaśnieniu Ci przyczyn opóźnienia, wskazaniu okoliczności wymagających dodatkowego ustalenia oraz przewidywanego terminu rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi.

97. Jeśli uznamy Twoją reklamację, to:

- a. eliminujemy stwierdzone uchybienia; lub
- b. postępujemy zgodnie z żądaniem reklamacji; lub
- c. doprowadzamy do stanu, który powstałby, gdyby do zdarzenia, które jest podstawą reklamacji nie doszło; lub
- d. naprawiamy szkodę.

 Tę zasadę stosujemy odpowiednio do częściowego uznania reklamacji.

98. Jeśli nie zgadzasz się z naszą odpowiedzią na reklamację, możesz się od niej odwołać pisemnie do Dyrektora Biura Wsparcia i Compliance BM.

99. Organem nadzorującym naszą działalność jest Komisja Nadzoru Finansowego.

100. Możesz zwrócić się o:

- a. bezpłatną pomoc prawną – do miejskich lub powiatowych rzeczników konsumenta;
- b. pozasądowe rozwiązanie sporu wynikającego z umowy do Arbitra Bankowego działającego przy Związku Banków Polskich, gdy wartość przedmiotu sporu nie przekracza 12 000 zł; adres strony internetowej Arbitra Bankowego: www.zbp.pl/dla-klientow/arbitr-bankowy;
- c. rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym, w trybie określonym w ustawie z 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym – w sytuacji nieuwzględnienia przez nas Twojej reklamacji; adres strony internetowej Rzecznika Finansowego: www.rf.gov.pl.

101. W każdym czasie przysługuje Ci prawo do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu powszechnego. Powództwo możesz wytoczyć według miejsca siedziby banku. Jednak w szczególnych przypadkach możesz wytoczyć powództwo przed sąd miejsca wykonania umowy. Te przypadki to: zawarcie umowy, ustalenie jej treści, zmiana umowy, ustalenie istnienia umowy, wykonanie umowy, rozwiązanie lub unieważnienie umowy, odszkodowanie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.

102. Zobowiązujesz się współpracować z nami w zakresie:
- wykrycia i wyjaśnienia uchybienia związanego ze świadczeniem przez nas usług;
 - przywrócenia stanu, który powstałby, gdyby do uchybienia nie doszło;
 - naprawienia szkody.

103. Ponosisz skutki braku współpracy w zakresie, w którym brak ten przyczynił się do powstania szkody.

Rozdział 10. Postanowienia końcowe

104. Rejestrujemy, przechowujemy i archiwizujemy zgodnie z regulacjami dokumenty, nagrania rozmów telefonicznych, korespondencję elektroniczną oraz inne informacje, które sporządziliśmy lub otrzymaliśmy w związku ze świadczoną usługą doradztwa inwestycyjnego.
105. Na trwałym nośniku sporządzamy protokoły, notatki lub nagrania z bezpośrednich rozmów z Tobą.
106. Masz prawo, a my obowiązek, rejestrować – zgodnie z regulacjami - rozmowy telefoniczne oraz korespondencję przekazywaną w formie, którą wspólnie ustaliliśmy, dotyczące usługi doradztwa inwestycyjnego.
107. Na Twoje żądanie udostępnimy Ci nagranie lub korespondencję z Tobą, związaną z usługą doradztwa inwestycyjnego, w okresie 5 lat licząc od upływu roku kalendarzowego, w którym miało miejsce nagranie lub korespondencja, o ile regulacje nie przewidują dłuższego terminu.
108. Informacje pozyskane w trakcie bezpośredniego kontaktu będziemy przechowywać zgodnie z punktem 105 i 106 regulaminu.
109. W związku ze świadczoną usługą doradztwa inwestycyjnego pobieramy od Ciebie opłaty zgodnie z obowiązującą tabelą.
110. Możemy zmienić ten regulamin, o ile zaistnieje przynajmniej jedna z poniższych, ważnych przestaniek. W zakresie tabeli możemy:
- 1) podwyższyć wysokość określonej w tabeli opłaty lub prowizji lub wprowadzić nową opłatę lub prowizję w okresie obowiązywania umowy, jeżeli wystąpi przynajmniej jeden z poniższych czynników:
 - a. wzrost stopy oprocentowania kredytu lombardowego **NBP** o co najmniej 3% wartości tego czynnika od ostatniej jego zmiany;

- b. wzrost stopy oprocentowania redyskonta weksli NBP o co najmniej 3% wartości tego czynnika od ostatniej jego zmiany;
- c. wzrost stopy referencyjnej NBP o co najmniej 3% wartości tego czynnika od ostatniej jego zmiany;
- d. wzrost wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszanego przez **GUS**, o co najmniej 3% wartości tego czynnika w stosunku do analogicznego miesiąca poprzedniego roku;
- e. wzrost miesięcznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanego przez GUS (stopa inflacji) o co najmniej 0,5 punktu procentowego w stosunku do analogicznego miesiąca poprzedniego roku.

Podwyższenie ww. opłaty lub prowizji nie może przekroczyć trzykrotności w stosunku do jej dotychczasowej wysokości.

W przypadku podwyższenia opłaty lub prowizji, których wysokość do tej pory wynosiła:

- 0 zł – opłata lub prowizja w wyniku podwyższenia nie może przekroczyć 200 zł;
- 0 % – opłata lub prowizja w wyniku podwyższenia nie może wynosić więcej niż 2%.

W przypadku wprowadzenia nowej opłaty lub prowizji jej wysokość nie może przekroczyć 200 zł lub 2%;

lub

- 2) adekwatnie podwyższyć wysokość opłaty lub prowizji określonej w tabeli lub wprowadzić do tabeli nową adekwatną opłatę lub prowizję w okresie obowiązywania umowy, jeżeli podwyższeniu ulegnie przynajmniej jeden z czynników:
 - a. wysokość kosztów operacji i usług ponoszonych przez biuro maklerskie związanych z obsługą produktu lub usługi, której dotyczy nowa lub podwyższona opłata lub prowizja, w tym:
 - cen energii;
 - kosztów połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, rozliczeń międzybankowych;
 - zmiany opłat ponoszonych w związku z obsługą produktu lub usługi za pośrednictwem firm współpracujących z bankiem;
 - kosztów eksploatacji i utrzymania systemów informatycznych, baz danych lub innych rozwiązań niezbędnych do obsługi produktu lub usługi;

- b. wysokość kosztów związanych z wdrożeniem nowych przepisów prawa lub zmiany przepisów istniejących lub wydaniem lub zmianą przez NBP, Komisję Nadzoru Finansowego, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inne organy nadzorujące działalność biura maklerskiego decyzji, zaleceń, rekomendacji lub dobrych praktyk mających wpływ na koszty ponoszone przez biuro maklerskie związane z obsługą usługi, której dotyczy nowa lub podwyższona opłata lub prowizja i wyłącznie w zakresie w jakim będą one miały wpływ na treść tabeli.

Podwyższenie ww. opłaty lub prowizji w wyniku podwyższenia ww. czynnika nie może przekroczyć trzykrotności w stosunku do dotychczasowej wysokości. W przypadku podwyższenia opłaty lub prowizji, których wysokość do tej pory wynosiła:

- 0 zł – opłata lub prowizja w wyniku podwyższenia nie może przekroczyć 200 zł;
- 0 % – opłata lub prowizja w wyniku podwyższenia nie może wynosić więcej niż 2%.

Zmiany, o których mowa w pkt. 1) – 2) powyżej mogą zostać dokonane nie częściej niż trzy razy w ciągu roku kalendarzowego;

lub

- 3) obniżyć w okresie obowiązywania umowy wysokość opłaty lub prowizji określonej w tabeli lub znieść opłatę lub prowizję;

lub

- 4) wprowadzić nową opłatę lub prowizję wynikającą z wprowadzenia nowej usługi lub produktu lub nowej funkcjonalności istniejącej usługi lub produktu. Nowa opłata lub prowizja może dotyczyć wyłącznie tej usługi, produktu lub funkcjonalności, którą biuro maklerskie wprowadza;

lub

- 5) dokonywać zmian w tabeli w okresie obowiązywania umowy w przypadku:
 - a. konieczności dostosowania brzmienia tabeli do wymogów wynikających z decyzji, zaleceń, wytycznych, uchwał, rekomendacji, dobrych praktyk publikowanych przez NBP, Komisję Nadzoru Finansowego, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inne organy administracji publicznej i wyłącznie w zakresie w jakim będą one miały wpływ na treść tabeli;
 - b. wydania orzeczeń sądowych wpływających na treść tabeli w zakresie w jakim będzie to niezbędne do wykonania treści orzeczenia;
 - c. wprowadzenia nowych lub zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa regulujących działalność sektora finansowego wy wpływających na wzajemne prawa

i obowiązki stron umowy, i wyłącznie w zakresie w jakim będzie to niezbędne do dostosowania treści tabeli do obowiązujących regulacji;

- d. konieczności sprostowania omyłek pisarskich i rachunkowych, dokonania zmian stylistycznych i uproszczeń językowych, celem zapewnienia, aby postanowienia tabeli były jednoznaczne, w zakresie, który nie wpływa na zwiększenie Twoich obowiązków względem biura maklerskiego, jak również nie zmniejsza Twoich uprawnień oraz nie wpływa na wysokość ponoszonych przez Ciebie opłat lub prowizji oraz kształt i zakres świadczonych usług.

111. Regulamin możemy zmienić, gdy:

- a. zmienia się albo pojawią się nowe przepisy prawa, które:
 - regulują działalność instytucji bankowych lub finansowych;
 - wpłyną na nasze wzajemne prawa i obowiązki.
-  Regulamin zmienimy wyłącznie w takim zakresie, w jakim będzie to niezbędne do dostosowania jego treści do obowiązujących przepisów prawa;
- b. NBP, Komisja Nadzoru Finansowego, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inne organy administracji publicznej wydadzą lub zmienią decyzje, rekomendacje, zalecenia lub dobre praktyki, które określają zasady, na jakich zgodnie z umową świadczymy usługę doradztwa inwestycyjnego lub zasady, na jakich korzystasz z usługi doradztwa inwestycyjnego. Regulamin zmienimy wyłącznie w takim zakresie, w jakim decyzje organów będą miały wpływ na jego treść;
- c. pojawi się orzeczenie sądowe, które wpłynie na nasze wzajemne prawa i obowiązki, a zmiana regulaminu będzie niezbędna do wykonania treści takiego orzeczenia;
- d. musimy poprawić omyłki pisarskie lub rachunkowe, dokonać zmian stylistycznych i uproszczeń językowych, aby regulamin był jednoznaczny, poprawki te nie zwiększą Twoich obowiązków wobec nas, nie zmniejszą również Twoich uprawnień;
- e. rozszerzamy, zmieniamy lub ograniczamy funkcjonalność usługi doradztwa inwestycyjnego, zmieniamy zasady, na jakich korzystasz z usługi doradztwa inwestycyjnego, wprowadzamy nowe usługi, zmieniamy nazwy naszych usług, rezygnujemy z wykonywania niektórych czynności, które są przedmiotem naszych usług zgodnie z umową; nie wprowadzimy takiej zmiany wobec usług, które są głównym przedmiotem naszych świadczeń;
- f. wprowadzone zostaną zmiany technologiczne, które wpływają na nasze usługi lub zasady, na jakich korzystasz z tych usług na podstawie zawartej z nami umowy; może to wynikać z:

- udoskonalenia naszych systemów informatycznych spowodowanego rozwojem technologicznym;
- zmian dostawców oprogramowania, które skutkują zmianą funkcjonalności naszych systemów informatycznych;
- obligatoryjnych zmian wprowadzonych dla nas jako uczestnika międzybankowych systemów rozliczeniowych.

Nie wprowadzimy takiej zmiany wobec usług, które są głównym przedmiotem naszych świadczeń.

112. Nie zmienimy warunków na które umówiliśmy się z Tobą indywidualnie.
113. Treść zmian regulaminu, o których piszemy w pkt 110 i 111, oraz informacje o istotnych zmianach w informacjach wstępnych prześlemy Ci nie później niż 14 dni przed dniem wejścia zmian w życie. Zrobimy to zgodnie z punktem 24.
114. Jeśli nie zgodzisz się na zmianę postanowień regulaminu, możesz wypowiedzieć umowę przed upływem terminu wejścia w życie zmian z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym w okresie wypowiedzenia do umowy nie mają zastosowania postanowienia zmienionego regulaminu. Jeśli tego nie zrobisz, przyjmujemy, że zgadzasz się na zmiany. Zastrzegamy sobie możliwość zawieszenia wykonywania umowy do czasu upływu okresu wypowiedzenia.
115. Sposób, w jaki zapewniamy dostępność, opisaliśmy w dokumencie Jak zapewniamy dostępność dla osób z indywidualnymi potrzebami. Od 28.06.2025 r. znajdziesz go na stronie banku www.santander.pl/obb.
116. W sprawach nieunormowanych w tym regulaminie zastosowanie mają przepisy prawa polskiego, a w szczególności ustaw regulujących obrót instrumentami finansowymi oraz Kodeksu cywilnego.

Słowniczek

pojęcie	jak te pojęcia u nas nazywamy i jak je rozumiemy
adres poczty elektronicznej	podany przez Ciebie adres poczty elektronicznej, który służy dla celów świadczenia usług maklerskich na podstawie umowy maklerskiej
aktywa w biurze maklerskim	Twoje instrumenty finansowe, w tym produkty strukturyzowane oraz certyfikaty inwestycyjne FIZ zapisane na rachunkach lub rejestrach papierów wartościowych wraz z rachunkami pieniężnymi, które dla Ciebie prowadzimy
ankieta	ankieta odpowiedniości, którą wypełnia klient lub potencjalny klient, by przekazać nam informacje o sobie, w szczególności o potrzebach i swojej sytuacji żebyśmy mogli określić, które usługi i instrumenty finansowe będące przedmiotem tych usług oraz które produkty są dla niego odpowiednie, a także jaki jest jego profil ryzyka
bank, Santander Bank Polska	Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008723, utworzonym na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 kwietnia 1988 r. w sprawie utworzenia Banku Zachodniego we Wrocławiu (Dz. U. z dnia 1 lipca 1988 r.), NIP 896-000-56-73, o kapitale zakładowym i wpłaconym 1 021 893 140 zł
biuro maklerskie, my	Santander Biuro Maklerskie, wyodrębniona organizacyjnie jednostka banku prowadząca działalność maklerską
certyfikaty inwestycyjne FIZ	certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych
czynniki zrównoważonego rozwoju	oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu
dzień roboczy	dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce

EKK	Elektroniczny Kanat Kontaktu, który służy do przekazywania Ci przez bank lub nas informacji, wymiany korespondencji oraz posiadający dodatkowe funkcje, określone w Regulaminie EKK dostępnym na stronie internetowej banku; który spełnia wymóg trwałego nośnika
inne formy lokowania i inwestowania środków	rachunki bankowe, lokaty, w tym lokaty strukturyzowane, które posiadasz w banku
instrument finansowy	jednostki uczestnictwa, produkty strukturyzowane oraz certyfikaty inwestycyjne FIZ, które są przedmiotem usługi doradztwa inwestycyjnego
jednostki uczestnictwa	niedopuszczone do obrotu zorganizowanego: jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego, jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa w funduszu zagranicznym
klasa aktywów	grupa jednostek uczestnictwa lub innych form lokowania i inwestowania środków lub aktywów w biurze maklerskim o jednolitej charakterystyce inwestycyjnej, wyodrębniona na podstawie przyjętych przez nas kryteriów
klient, Ty	osoba fizyczna, która zawarła z nami umowę
klient Private Banking	osoba fizyczna, która zawarła z bankiem umowę o świadczenie usług bankowości prywatnej lub nabyła status indywidualną decyzją Dyrektora jednostki Private Banking lub osoby przez niego upoważnionej
NBP	Narodowy Bank Polski
portfel klienta	Twoje jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrach funduszy inwestycyjnych, dla których bank jest oznaczony jako dystrybutor, Twoje inne formy lokowania i inwestowania środków oraz aktywa w biurze maklerskim
produkty strukturyzowane	złożone instrumenty finansowe, których cena jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika rynkowego (tzw. instrumentu bazowego) np. indeksu giełdowego, kursów akcji, koszyków akcji, surowców, kursów walut, stóp procentowych

pracownik PB	uprawniony pracownik banku obsługujący klientów Private Banking, działający na podstawie art. 113 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju	oznaczają wybór tego, czy – i w jakim zakresie – do Twoich inwestycji mamy włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych: • instrument finansowy, w odniesieniu do którego ustalasz, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone środowiskowo inwestycje, czyli takie, w ramach których finansuje się co najmniej jedną działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo, czyli: • wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych; lub • nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z celów środowiskowych; lub • jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami; lub • spełnia techniczne kryteria kwalifikacji; zgodnie ze szczegółowymi zasadami opisanymi w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088; • instrument finansowy, w odniesieniu do którego ustalasz, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone inwestycje; • instrument finansowy, który uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku gdy elementy jakościowe lub ilościowe wskazujące na to uwzględnienie są ustalane przez Ciebie.
profil ryzyka	określony dla Ciebie poziom ryzyka inwestycyjnego, który wynika z Twojego poziomu wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych, w tym z tolerancji na ryzyko

PUM (Punkt Usług Maklerskich)	oddział banku; przedstawiciel albo pracownik, który świadczy usługi poza naszym lokalem; przedstawiciel lub pracownik banku świadczący usługi poza lokalem banku
raport kwartalny	okresowy raport z usługi doradztwa inwestycyjnego, który dotyczy instrumentów finansowych, które posiadasz
raport odpowiedniości	raport, który zawiera potwierdzenie odpowiedniości rekomendacji osobistej z wyjaśnieniem przyczyn, dla których rekomendacja osobista jest odpowiednia
regulacje	przepisy prawa oraz inne regulacje i dokumenty prowadzane, wystawiane lub zatwierdzane przez podmioty prowadzące lub stanowiące systemy wykonywania zleceń, izby rozrachunkowe, izby rozliczeniowe oraz inne osoby, podmioty i jednostki, mające wpływ na obrót instrumentami finansowymi i świadczenie usług z nim związanych oraz emitentów instrumentów finansowych, w szczególności prospekty emisyjne, Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Ustawa o IKE oraz IKZE), Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu wraz z rozporządzeniami wykonawczymi do tych ustaw, Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE wraz z aktami wykonawczymi
regulamin	ten Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego
rekomendacja osobista	przygotowana dla Ciebie rekomendacja określona w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w formie pisemnej lub elektronicznej spełniającej wymóg trwałego nośnika, dotycząca instrumentów finansowych przygotowana w oparciu o wynik Twojej ankiety

rekomendowany portfel klienta	proponowany skład portfela klienta wraz z określeniem poszczególnych klas aktywów i subklas aktywów zgodny ze właściwą strategią modelową przypisaną do Twojego profilu ryzyka
sprawozdanie	okresowe sprawozdanie z usługi doradztwa inwestycyjnego określone w art. 145 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych
strategia modelowa	opis ogólnych założeń budowy rekomendowanego portfela klienta wraz z określeniem udziału poszczególnych klas aktywów, przypisany do danego profilu ryzyka. Założenia i limity inwestycyjne dla poszczególnych strategii modelowych określiliśmy w załączniku nr 2, który jest integralną częścią regulaminu
subklasa aktywów	wchodząca w skład jednej z klas aktywów grupa jednostek uczestnictwa lub innych form lokowania i inwestowania środków lub aktywów w biurze maklerskim o jednolitej charakterystyce inwestycyjnej, wyodrębniona na podstawie przyjętych przez nas kryteriów
tabela	Tabela opłat za świadczenie przez nas usługi doradztwa inwestycyjnego wskazana w załączniku nr 1, który jest integralną częścią regulaminu
trwały nośnik	nośnik, który umożliwia użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych tam informacji w niezmienionej postaci
umowa	umowa o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego
umowa maklerska	umowa o świadczenie usług maklerskich oraz innych usług w niej określonych zawierana na podstawie regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie
usługa bankowości prywatnej	zindywidualizowana i kompleksowa finansowa usługa świadczona na podstawie zawartej z bankiem umowy o świadczenie usług bankowości prywatnej i regulaminu usług bankowości prywatnej

usługa doradztwa inwestycyjnego	usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona przez nas w sposób określony w umowie oraz w tym regulaminie
usługa Santander internet	usługa świadczona na podstawie umowy usług Santander online dla klientów indywidualnych i regulaminu usług Santander online dla klientów indywidualnych
zrównoważona inwestycja	oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczność znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Załącznik nr 1 – tabela

Tabela opłat za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego przez Santander Biuro Maklerskie.

czynność	wysokość opłaty (stawka miesięczna, naliczana miesięcznie)
opłata za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego	0 zł

Załącznik nr 2 – opis strategii modelowych

1. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla umiarkowanego profilu ryzyka

Strategia modelowa umiarkowana (strategia umiarkowana) przeznaczona jest dla klienta o horyzoncie inwestycyjnym nie krótszym niż 6-12 miesięcy, charakteryzującego się niską skłonnością do ryzyka, który akceptuje stosunkowo niewielkie spadki wartości aktywów. Płynność, rozumiana jako czas w jakim możliwe jest upłynnienie aktywów od momentu złożenia zlecenia, jest wysoka i wynosi przy założeniu normalnych warunków rynkowych nie więcej niż 7 dni. Podstawowym celem strategii umiarkowanej jest umożliwienie klientowi ochrony realnej wartości aktywów przy oczekiwanej stopie zwrotu zbliżonej do stopy zwrotu możliwej do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym lub obligacji skarbowych. W skład strategii umiarkowanej mogą wchodzić fundusze inwestycyjne przypisane do pieniężnej klasy aktywów. Poziom ryzyka strategii umiarkowanej nie przekracza 20% tzn., że jest nie wyższy niż w przypadku zainwestowania takiej części aktywów strategii w akcje. Główne ryzyka wiążące się ze strategią umiarkowaną wynikają z wahań rynkowych stóp procentowych oraz ryzyka kredytowego. Więcej informacji na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w klasy aktywów oraz subklasy aktywów znajduje się w dokumencie Informacje wstępne dla klientów detalicznych Santander Biuro Maklerskie.

Tabela 1. Alokacja aktywów w strategii umiarkowanej

klasa aktywów	alokacja	modelowa alokacja
pieniężna	100%	100%

2. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla stabilnego profilu ryzyka

Strategia modelowa stabilna (strategia stabilna) przeznaczona jest dla klienta o horyzoncie inwestycyjnym nie krótszym niż 1-2 lata, o umiarkowanej skłonności do ryzyka, który akceptuje ryzyko wystąpienia ograniczonych spadków wartości aktywów. Płynność, rozumiana jako czas w jakim możliwe jest upłynnienie aktywów od momentu złożenia zlecenia, jest wysoka i wynosi przy założeniu normalnych warunków rynkowych nie więcej niż 7 dni. Podstawowym celem strategii stabilnej jest umożliwienie klientowi utrzymania w średnim terminie realnej wartości aktywów, przy oczekiwanej stopie zwrotu przewyższającej stopę zwrotu możliwą do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym lub obligacji skarbowych. W skład strategii stabilnej mogą wchodzić fundusze inwestycyjne przypisane do pieniężnej, dłużnej i akcyjnej klasy aktywów, dla których modelowa alokacja wynosi odpowiednio 45%, 40% i 15%. Poziom ryzyka strategii

stabilnej nie przekracza 40% tzn., że jest nie wyższy niż w przypadku zainwestowania takiej części aktywów strategii w akcje. Główne ryzyka wiążące się ze strategią stabilną wynikają z wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego, zmienności cen instrumentów finansowych oraz ryzyka walutowego. Więcej informacji na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w klasy aktywów oraz subklasy aktywów znajduje się w dokumencie Informacje wstępne dla klientów detalicznych Santander Biuro Maklerskie.

Tabela 2. Alokacja aktywów w strategii stabilnej

klasa aktywów	przedziały alokacji	modelowa alokacja
pieniężna	0%-100%	45%
dłużna	0%-100%	40%
akcyjna	0%-30%	15%

3. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla zrównoważonego profilu ryzyka

Strategia modelowa zrównoważona (strategia zrównoważona) przeznaczona jest dla klienta o horyzoncie inwestycyjnym nie krótszym niż 3-4 lata, charakteryzującego się średnią skłonnością do ryzyka, który akceptuje ryzyko wystąpienia średnich spadków wartości aktywów. Płynność, rozumiana jako czas w jakim możliwe jest upłynnienie aktywów od momentu złożenia zlecenia, jest wysoka i wynosi przy założeniu normalnych warunków rynkowych nie więcej niż 7 dni. Podstawowym celem strategii zrównoważonej jest umożliwienie klientowi osiągnięcia w długim terminie stopy zwrotu kształtującej się pomiędzy poziomem stopy zwrotu możliwej do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym lub obligacji skarbowych, a poziomem stopy zwrotu możliwej do uzyskania z inwestycji w instrumenty finansowe o wysokim ryzyku (np. akcyjne klasy aktywów). W skład strategii zrównoważonej mogą wchodzić fundusze inwestycyjne przypisane do pieniężnej, dłużnej i akcyjnej klasy aktywów, dla których modelowa alokacja wynosi odpowiednio 20%, 40% i 40%. Poziom ryzyka strategii zrównoważonej nie przekracza 60% tzn., że jest nie wyższy niż w przypadku zainwestowania takiej części aktywów strategii w akcje. Główne ryzyka wiążące się ze strategią zrównoważoną wynikają z wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego, zmienności cen instrumentów finansowych oraz ryzyka walutowego. Więcej informacji na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w klasy aktywów oraz subklasy aktywów znajduje się w dokumencie Informacje wstępne dla klientów detalicznych Santander Biuro Maklerskie.

Tabela 3. Alokacja aktywów w strategii zrównoważonej

klasa aktywów	przedziały alokacji	modelowa alokacja
pieniężna	0%-80%	20%
dłużna	0%-80%	40%
akcyjna	20%-60%	40%

4. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla dynamicznego profilu ryzyka

Strategia modelowa dynamiczna (strategia dynamiczna) przeznaczona jest dla klienta o horyzoncie inwestycyjnym nie krótszym niż 3-4 lata, charakteryzującego się wysoką skłonnością do ryzyka, który akceptuje znaczne spadki wartości aktywów w średnim terminie. Płynność, rozumiana jako czas w jakim możliwe jest upłynnienie aktywów od momentu złożenia zlecenia, jest w odniesieniu do minimum 80% portfela klienta wysoka i wynosi nie więcej niż 7 dni, a dla pozostałej części portfela klienta nie więcej niż 1 miesiąc, przy założeniu normalnych warunków rynkowych. Podstawowym celem strategii dynamicznej jest umożliwienie Klientowi osiągnięcia w długim terminie stopy zwrotu kształtującej się nieznacznie poniżej poziomu stopy zwrotu możliwej do uzyskania z inwestycji w instrumenty finansowe o wysokim ryzyku (np. akcyjne klasy aktywów). W skład strategii dynamicznej mogą wchodzić fundusze inwestycyjne przypisane do pieniężnej, dłużnej, akcyjnej i alternatywnej klasy aktywów, dla których modelowa alokacja wynosi odpowiednio 10%, 25%, 55% i 10%. Poziom ryzyka strategii dynamicznej nie przekracza 80% tzn., że jest nie wyższy niż w przypadku zainwestowania takiej części aktywów strategii w akcje. Główne ryzyka wiążące się ze strategią dynamiczną wynikają z wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego, zmienności cen instrumentów finansowych oraz ryzyka walutowego. Więcej informacji na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w klasy aktywów oraz subklasy aktywów znajduje się w dokumencie Informacje wstępne dla klientów detalicznych Santander Biuro Maklerskie.

Tabela 4. Alokacja aktywów w strategii dynamicznej

klasa aktywów	przedziały alokacji	modelowa alokacja
pieniężna	0%-65%	10%
dłużna	0%-65%	25%
akcyjna	35%-75%	55%
alternatywna	0%-20%	10%

5. Opis strategii modelowej odpowiedniej dla agresywnego profilu ryzyka

Strategia modelowa agresywna (strategia agresywna) przeznaczona jest dla klienta o horyzoncie inwestycyjnym dłuższym niż 5 lat, charakteryzującego się bardzo wysoką skłonnością do ryzyka, akceptującego duże spadki wartości aktywów w średnim terminie. Płynność, rozumiana jako czas w jakim możliwe jest upłynnienie aktywów od momentu złożenia zlecenia, jest w odniesieniu do minimum 80% portfela klienta wysoka i wynosi nie więcej niż 7 dni, a dla pozostałej części portfela klienta nie więcej niż 1 miesiąc, przy założeniu normalnych warunków rynkowych. Podstawowym celem strategii agresywnej jest umożliwienie klientowi w długim terminie maksymalizacji stopy zwrotu, przy akceptacji odpowiednio wysokiego ryzyka inwestycyjnego. W skład strategii agresywnej mogą wchodzić fundusze inwestycyjne przypisane do pieniężnej, dłużnej, akcyjnej i alternatywnej klasy aktywów, dla których modelowa alokacja wynosi odpowiednio 5%, 5%, 80% i 10%. Poziom ryzyka strategii agresywnej wynosi do 100% tzn., że jest nie wyższy niż w przypadku zainwestowania takiej części aktywów strategii w akcje. Główne ryzyka wiążące się ze strategią agresywną wynikają z wahań rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego, zmienności cen instrumentów finansowych oraz ryzyka walutowego. Więcej informacji na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w klasy aktywów oraz subklasy aktywów znajduje się w dokumencie Informacje wstępne dla klientów detalicznych Santander Biuro Maklerskie.

Tabela 5. Alokacja aktywów w strategii agresywnej

klasa aktywów	przedziały alokacji	modelowa alokacja
pieniężna	0%-40%	5%
dłużna	0%-40%	5%
akcyjna	35%-100%	80%
alternatywna	0%-20%	10%