

MiFID II

PAKIET INFORMACYJNY
DLA KLIENTÓW
BANKU MILLENNIUM S.A.

Klienci Indywidualni



Tradycyjna bankowość w nowoczesnym wydaniu

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.	I
OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I PRODUKTAMI FINANSOWYMI DLA OSÓB FIZYCZNYCH W BANKU MILLENNIUM S.A.	21
POLITYKA PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA OPŁAT, PROWIZJI I KORZYŚCI NIEPIENIĘŻNYCH W BANKU MILLENNIUM S.A.	39
POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W BANKU MILLENNIUM S.A.	43
BROSZURA INFORMACYJNA O WYMOGACH MIFID DLA KLIENTÓW BANKU MILLENNIUM S.A.	49
ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ W USŁUDZE DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ŚWIADCZONEJ PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.	63

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG
FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH
PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH
DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.**

Rozdział I. Postanowienia Ogólne

I.1. Zakres świadczonych usług

§ 1.

1. Niniejszy „Regulamin świadczenia usług finansowych dla osób fizycznych przez Bank Millennium S.A.,” zwany dalej „Regulaminem” określa zasady i tryb świadczenia usług określonych w Umowie ramowej o świadczenie usług finansowych dla Klientów Banku, z zastrzeżeniem ust. 2–4.
2. Dla Klienta Indywidualnego Bank świadczy następujące usługi:
 - 1) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Millennium S.A.,
 - 2) pośredniczenia jako agent ubezpieczeniowy przy zawieraniu umów produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz przyjmowania i przekazywania Dyspozycji w ich zakresie,
 - 3) prowadzenia rachunków bankowych i przyjmowania wkładów pieniężnych w zakresie lokat strukturyzowanych,
 - 4) realizacji Dyspozycji lub przyjmowania i przekazywania do realizacji Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Produktów łączonych.
3. Dla Klienta Prestige Bank świadczy następujące usługi:
 - 1) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Millennium S.A.,
 - 2) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia DPW, które są oferowane na rzecz emitenta za pośrednictwem Banku Millennium S.A.,
 - 3) nabywania i zbywania DPW na rachunek własny Banku w celu wykonywania Zleceń Klienta lub przyjmowania przez Bank zapisów na emitowane przez Bank Obligacje oraz BPW,
 - 4) pośredniczenia jako agent ubezpieczeniowy przy zawieraniu umów produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz przyjmowania i przekazywania Dyspozycji w ich zakresie,
 - 5) prowadzenia rachunków bankowych i przyjmowania wkładów pieniężnych w zakresie lokat strukturyzowanych,
 - 6) realizacji Dyspozycji lub przyjmowania i przekazywania do realizacji Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Produktów łączonych,
 - 7) udzielania porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym,
 - 8) zawierania z Klientem przez Bank działający jako agent Millennium DM umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i o świadczenie usług wykonywania Zleceń.
4. Dla Klienta Bankowości Prywatnej Bank świadczy następujące usługi:
 - 1) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Millennium S.A.,
 - 2) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia DPW, które są oferowane na rzecz emitenta za pośrednictwem Banku Millennium S.A.,
 - 3) nabywania i zbywania DPW na rachunek własny Banku w celu wykonywania Zleceń Klienta lub przyjmowania przez Bank zapisów na emitowane przez Bank Obligacje oraz BPW,
 - 4) pośredniczenia jako agent ubezpieczeniowy przy zawieraniu umów produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz przyjmowania i przekazywania Dyspozycji w ich zakresie,
 - 5) prowadzenia rachunków bankowych i przyjmowania wkładów pieniężnych w zakresie lokat strukturyzowanych,
 - 6) realizacji Dyspozycji lub przyjmowania i przekazywania do realizacji Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Produktów łączonych,
 - 7) udzielania porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym,
 - 8) zawierania z Klientem przez Bank działający jako agent Millennium DM umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i o świadczenie usług wykonywania Zleceń,
 - 9) przyjmowania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych i przekazywania ich do wykonania do Millennium DM, prowadzącego Rachunek inwestycyjny Klienta w zakresie tych Instrumentów finansowych.
5. Bank może udostępnić Klientom materiały informacyjne dotyczące rynku przygotowywane przez Bank lub na zlecenie Banku przez inne podmioty współpracujące z Bankiem.
6. Bank świadczy powyższe usługi finansowe na podstawie Umowy ramowej o świadczenie usług finansowych, niniejszego Regulaminu oraz innych umów, których zawarcie z Bankiem lub Millennium DM umożliwia świadczenie tych usług.
7. Bank umożliwia odrębne świadczenie usług wskazanych w ust. 2, 3 oraz 4 na rzecz Klientów.

I.2. Definicje

§ 2.

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) Ankieta inwestycyjna – test oceny grupy docelowej oraz adekwatności oferowanych Instrumentów finansowych, Produktów finansowych oraz usług finansowych,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 2) Bank – Bank Millennium S.A., działający na podstawie zgody wydanej 18 kwietnia 1989 r. przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w porozumieniu z Ministrem Finansów,
- 3) Bon Skarbowy lub Bon – papier wartościowy na okaziciela emitowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2013 r. w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych (Dz.U. 2013 poz. 1088),
- 4) BPW – bankowy papier wartościowy, w rozumieniu art. 89-92 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2012, poz. 1376 z późn. zm.) emitowany przez Bank na warunkach podanych do publicznej wiadomości. BPW może występować w postaci zerokuponowego, kuponowego lub strukturyzowanego DPW,
- 5) Cena Brutto – suma Ceny Netto i Narosłych Odsetek w odniesieniu do 100% wartości nominalnej danego DPW dla kuponowych DPW,
- 6) Cena Netto – minimalna cena DPW (w przypadku Transakcji zbycia) lub maksymalna cena DPW (w przypadku Transakcji nabycia), zaakceptowana przez Klienta, w odniesieniu do 100 % wartości nominalnej danego DPW,
- 7) Cena Transakcyjna – cena, która została faktycznie uzyskana przez Klienta za sprzedane lub zapłacona za zakupione DPW będące przedmiotem Transakcji, która nie może być wyższa lub niższa od Ceny Netto lub Ceny Brutto, w zależności od rodzaju Transakcji,
- 8) Cennik Usług – odpowiednio Cennik Usług dla Klientów Indywidualnych / Cennik Usług dla Klientów Prestige lub Cennik Usług dla Klientów Bankowości Prywatnej, którego tryb zmiany określony jest w Regulaminie ogólnym,
- 9) Dyspozycja – polecenie wydane przez klienta dotyczące Usług finansowych i dotyczących ich Instrumentów finansowych, Produktów finansowych lub Produktów łączonych objętych Umową i niniejszym Regulaminem inne niż Zlecenie,
- 10) Czynności Alternatywne – czynności, które Emitent może podjąć w przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku,
- 11) Dłużny Papier Wartościowy lub DPW - papier skarbowy (Bon Skarbowy lub Obligacja emitowana przez Skarb Państwa), BPW, Obligacja lub Zagraniczny DPW,
- 12) Dzień Roboczy – dzień, w którym Bank prowadzi działalność, od poniedziałku do piątku, z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy, zgodnie z polskimi przepisami o pracy,
- 13) Dzień Rozliczenia Transakcji – Dzień Roboczy uzgodniony przez Strony dla danej Transakcji, w którym Bank oraz Klient zobowiązani są do wykonania swoich zobowiązań wynikających z tej Transakcji,
- 14) Dzień Emisji – wskazany w Warunkach Emisji dzień, w którym powstają prawa z DPW,
- 15) Dzień Zawarcia Transakcji - Dzień Roboczy, w którym Bank zaakceptował wszystkie warunki dotyczące Transakcji, zawarte w Zleceniu złożonym przez Klienta zgodnie z Umową,
- 16) Emitent – Bank lub inny podmiot uprawniony do emitowania DPW zgodnie z obowiązującym prawem,
- 17) Ewidencja BPW – prowadzony przez Bank system ewidencjonowania stanu i zmian stanu posiadania BPW niematerialnych na rachunkach papierów wartościowych, prowadzonych na imię i rzecz Klienta, w sposób pozwalający na identyfikację Klienta,
- 18) Fundusze – fundusze inwestycyjne, których Tytuły Uczestnictwa są dystrybuowane za pośrednictwem Banku na podstawie stosownych umów między Bankiem a towarzystwami funduszy inwestycyjnych lub spółkami zarządzającymi,
- 19) Instrumenty finansowe – instrumenty finansowe w znaczeniu określonym w Ustawie, w zakresie których Bank świadczy usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń lub usługi wykonywania Zleceń,
- 20) Jednostka Banku – Placówka Banku, Departament Powierniczy Banku, Departament Skarbu Banku,
- 21) Jednostka Obrotu – liczba Instrumentów finansowych, poniżej której Zlecenie brokerskie nie może zostać przekazane na rynek pozagiełdowy,
- 22) KBE – Kanały Bankowości Elektronicznej w rozumieniu i na zasadach Regulaminu ogólnego,
- 23) Klient – osoba fizyczna, która zawarła z Bankiem Umowę,
- 24) Klient Indywidualny – klient posiadający Rachunek Bankowy z oferty segmentu klientów indywidualnych w Bankowości Detalicznej,
- 25) Klient Prestige/ Bankowości Prywatnej – klient posiadający Rachunek Bankowy z oferty segmentu Prestige/Bankowości Prywatnej w Bankowości Detalicznej,
- 26) Konflikt interesów – znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku, Osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów,
- 27) Kupon – stopa oprocentowania DPW, z wyłączeniem Bonów, zerokuponowych DPW oraz BPW Strukturyzowanych, która jest naliczana od wartości nominalnej takiego DPW,
- 28) Lokata Strukturyzowana – depozyt przyjmowany przez Bank o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wpłacony kapitał jest w całości zwracany, zaś wypłata odsetek i ich wysokość jest uzależniona od Wskaźnika określonego w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej (Lokata Inwestycyjna dla Umów zawartych z Klientami przed 3.01.2018) ,
- 29) Lokata pomostowa – lokata terminowa, której termin zapadalności jest równy terminowi rozliczenia DPW lub Lokaty Strukturyzowanej oferowanej w ramach Subskrypcji,
- 30) Millenet – system bankowości internetowej Banku Millennium,
- 31) Millennium DM – Millennium Dom Maklerski S.A.,
- 32) Narosłe Odsetki – wartość odsetek naliczonych od Dnia Emisji (łącznie z tym dniem) lub od dnia ostatniej płatności Kuponu (łącznie z tym dniem) do Dnia Rozliczenia Transakcji (wyluczając ten dzień) po stopie Kuponu według zasad określonych dla określonych DPW,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 33) Obligacja – DPW emitowany w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia opisanego w Warunkach Emisji Obligacji,
- 34) Osoba zaangażowana – osoba wskazana w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 roku uzupełniającego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. U. UE, L 87/1),
- 35) Placówka Banku – terenowa placówka Banku obsługująca Klienta,
- 36) Polisa – dokument potwierdzający zawarcie przez Klienta umowy ubezpieczenia z zakładem ubezpieczeń,
- 37) Potwierdzenie – dokument potwierdzający wykonanie Zlecenia,
- 38) Produkt finansowy – lokata strukturyzowana lub produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne,
- 39) Produkt łączony – oferowany przez Bank produkt oparty na dwóch lub więcej produktach, w szczególności takich jak: oszczędnościowa lokata terminowa i Instrument finansowy lub Produkt finansowy, inne produkty oferowane przez Bank,
- 40) Propozycja Nabycia – dokument, do którego Emitent Obligacji bądź BPW załącza Warunki Emisji Obligacji bądź BPW,
- 41) Rachunek Bankowy – rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy lub rachunek techniczny wskazany przez Klienta, służący wykonaniu usług objętych zakresem Umowy,
- 42) Rachunek DPW – rachunek lub rejestr papierów wartościowych Klienta w Banku służący do prowadzenia ewidencji DPW Klienta, otwarty przez Bank na rzecz Klienta nie później niż w dniu zawarcia Umowy, na podstawie Umowy Powierniczej,
- 43) Rachunek inwestycyjny – rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny prowadzony przez Millennium DM na podstawie umowy zawartej pomiędzy Klientem i Millennium DM,
- 44) Regulamin Millennium DM – regulamin, w oparciu o który, Millennium DM prowadzi Rachunek inwestycyjny oraz świadczy usługę wykonywania Zleceń,
- 45) Regulamin Powierniczy – Regulamin świadczenia usług powierniczych przez Bank Millennium S.A. lub Regulamin świadczenia przez Bank Millennium S.A. usług powierniczych w zakresie instrumentów finansowych emitowanych oraz będących w obrocie zagranicą,
- 46) Regulamin ogólny – Regulamin ogólny świadczenia usług bankowych dla osób fizycznych w Banku Millennium S.A.,
- 47) Reklamacja – wystąpienie skierowane do Banku przez Klienta, w którym zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Bank. Reklamacja powinna zawierać dane umożliwiającej identyfikację Klienta oraz oczekiwany przez Klienta sposób jej rozpatrzenia,
- 48) Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,
- 49) Sesja giełdowa – sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) lub dzień transakcyjny na BondSpot S.A.,
- 50) Strona – odpowiednio Bank lub Klient,
- 51) Subskrypcja – okres rozpoczynający się w dniu ogłoszenia przez Bank warunków Subskrypcji DPW lub Warunków Lokaty Strukturyzowanej, a kończący się nie później niż w Dniu Zawarcia Transakcji, w którym Klient może złożyć Zlecenie nabycia DPW lub Lokaty Strukturyzowanej,
- 52) Transakcja – transakcja zawarta w wyniku wykonania Zlecenia Klienta,
- 53) Transakcja nabycia DPW – umowa, zawarta pomiędzy Stronami w Dniu Zawarcia Transakcji na skutek zaakceptowania Zlecenia przez Bank, na podstawie, której Klient kupuje od Banku DPW, na warunkach uzgodnionych przez Strony,
- 54) Transakcja zbycia DPW – umowa, zawarta pomiędzy Stronami w Dniu Zawarcia Transakcji na skutek zaakceptowania Zlecenia przez Bank, na podstawie, której Klient sprzedaje Bankowi DPW na rynku wtórnym, na warunkach uzgodnionych przez Strony,
- 55) Trwały nośnik informacji – nośnik umożliwiający 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 informacji w niezmienionej postaci;
- 56) Tytuł Uczestnictwa – jednostki uczestnictwa w otwartych Funduszach inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez zamknięte Fundusze inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa w zagranicznych Funduszach inwestycyjnych,
- 57) Umowa – Umowa ramowa o świadczenie usług finansowych,
- 58) Umowa Powiernicza – Umowa o świadczenie usług powierniczych lub Umowa o świadczenie usług powierniczych w zakresie Instrumentów finansowych emitowanych oraz będących w obrocie zagranicą zawarta pomiędzy Klientem a Bankiem,
- 59) Umowa Telefoniczna – umowa regulująca zasady składania zleceń telefonicznych z wyłączeniem zleceń telefonicznych składanych za pośrednictwem KBE,
- 60) Ustawa – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384 z późn. zm.),
- 61) Waluta Transakcji - waluta, w jakiej nominowany jest DPW,
- 62) Wartość Transakcyjna – w przypadku kuponowych DPW oznacza iloczyn wartości nominalnej DPW będącego przedmiotem Transakcji oraz liczby tych DPW oraz Ceny Brutto, podzielony przez 100, a w przypadku dyskontowych DPW oznacza iloczyn wartości nominalnej DPW będącego przedmiotem Transakcji oraz liczby tych DPW, oraz Ceny Netto, podzielony przez 100,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 63) Warunki Emisji – określone przez Emitenta warunki emisji DPW,
- 64) Warunki Lokaty Strukturyzowanej – szczegółowe parametry Lokaty Strukturyzowanej,
- 65) Wniosek o zawarcie umowy ubezpieczenia – pisemne oświadczenie Klienta dotyczące przystąpienia do ubezpieczenia,
- 66) Wskaźnik – wskaźnik rynku finansowego lub towarowego, taki jak:
 - 1) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej takiej jak Euribor lub Libor;
 - 2) Instrument finansowy lub połączenie Instrumentów finansowych,
 - 3) towar lub połączenie towarów oraz inne aktywa lub ich połączenie,
 - 4) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych,
- 67) Współprawnieni – osoby, które zawarły z Bankiem Umowę na zasadach określonych w § 6, w tym małżonkowie posiadający małżeńską wspólność majątkową,
- 68) Wynik Oceny – wynik oceny grupy docelowej oraz adekwatności oferowanych Instrumentów finansowych i Produktów finansowych oraz usług finansowych (zwany wynikiem oceny odpowiedniości, w przypadku ocen dokonanych przed 3.01.2018r.),
- 69) Zagraniczny DPW – DPW wyemitowany zgodnie z prawem państwa innego niż Polska i niedopuszczony do obrotu na żadnym zagranicznym rynku regulowanym,
- 70) Zakłócenia Rynku – zdarzenia, po zaistnieniu których Emitent może zastosować Czynności Alternatywne,
- 71) Zlecenie – zlecenie nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
- 72) Zlecenie brokerskie – zlecenie lub oferta, a także odpowiedź na ofertę wystawiane przez Millennium DM na podstawie Zlecenia i przekazywane na krajowy rynek zorganizowany (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) w celu jego wykonania, zgodnie z zasadami obrotu na tym rynku,
- 73) Zlecenie OTP – zlecenie kupna papierów wartościowych przyjmowane z odroczonym terminem płatności,
- 74) Zlecenie Telefoniczne – Zlecenie złożone przez Klienta za pośrednictwem rozmowy telefonicznej, na warunkach korzystania z KBE lub w ramach Umowy Telefonicznej.

1.3. Zawarcie umowy

§ 3.

1. Przed zawarciem Umowy Bank przekazuje Klientowi:
 - 1) Ankiętę inwestycyjną służącą przygotowaniu Wyniku Oceny,
 - 2) Regulamin,
 - 3) „Broszurę informacyjną o wymogach MiFID dla Klientów Banku Millennium S.A.”,
 - 4) „Politykę przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych w Banku Millennium S.A.”,
 - 5) „Opis ryzyka związanego z instrumentami finansowymi i produktami finansowymi dla osób fizycznych w Banku Millennium S.A.” związanego z obrotem tymi Instrumentami finansowymi i Produktami finansowymi,
 - 6) „Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Banku Millennium S.A.”,
2. Informacje, o których mowa w ust. 1 są przekazywane Klientowi na Trwały nośnik informacji lub w zakresie i na zasadach dozwolonych przez prawo, udostępniane na stronie internetowej Banku.
3. Przed zawarciem oraz w trakcie obowiązywania Umowy, Bank informuje Klienta o istniejących Konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług objętych Umową w zakresie wskazanym w § 1 ust. 2-4 Regulaminu w przypadku, gdy rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Bank w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, że nie wystąpi ryzyko szkody dla Klienta. W przypadku, gdy Klient nie potwierdzi otrzymania powyższej informacji oraz woli korzystania z usług Banku w tym zakresie w związku z zaistniałym konfliktem interesów:
 - 1) przed zawarciem Umowy - Umowa nie może zostać zawarta,
 - 2) w trakcie obowiązywania Umowy – stosuje się zapisy ust. 4.
4. Brak potwierdzenia przez Klienta woli kontynuowania Umowy skutkuje wyłączeniem możliwości przyjmowania Zleceń i wykonywania Transakcji przez Bank w zakresie usług, których dotyczy konflikt interesów.

§ 4.

1. Umowa zawierana jest z Klientem, który posiada lub przed zawarciem Umowy otworzy w Banku Rachunek Bankowy oraz którego tożsamość została potwierdzona.
2. W celu zawarcia Umowy Klient udziela Bankowi informacji niezbędnych do jej zawarcia i wykonywania oraz wypełnienia obowiązków Banku wynikających z przepisów prawa.
3. Przed zawarciem Umowy Bank dokonuje oceny poziomu wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego Klienta w zakresie Instrumentów finansowych i Produktów finansowych, usług finansowych oraz ustalenia grupy docelowej, w oparciu o informacje przekazane przez Klienta w Ankiecie inwestycyjnej.
4. Wynik Oceny, o której mowa w ust. 3, Bank przekazuje Klientowi do akceptacji na formularzu określonym przez Bank. Akceptacja przez Klienta Wyniku Oceny jest warunkiem zawarcia Umowy. W przypadku odmowy akceptacji Wyniku Oceny przez Klienta Bank odmawia zawarcia Umowy.
5. Jeżeli w ocenie Banku oferowane Instrumenty finansowe, Produkty finansowe, Produkty łączone oraz usługi finansowe

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- świadczane, na podstawie Umowy, są dla Klienta nieadekwatne lub, Bank nie jest w stanie dokonać oceny, Bank ostrzega Klienta odpowiednio o ich nieadekwatności lub, o braku możliwości dokonania oceny, o której mowa w ust. 3.
- Jeżeli pomimo ostrzeżenia Banku, o którym mowa w ust. 5, Klient złoży Zlecenie lub Dyspozycję, oznacza to, że wnioskując o ich zrealizowanie oraz akceptuje związane z tym ryzyko, w szczególności ryzyko poniesienia strat finansowych. Opis ryzyk związanych z poszczególnymi Instrumentami finansowymi i Produktami finansowymi jest dostępny w „Opisie ryzyka związanego z instrumentami finansowymi i produktami finansowymi dla osób fizycznych w Banku Millennium S.A.”.
 - Środki zainwestowane w Instrumenty finansowe i Produkty finansowe, nie są objęte ustawowym systemem gwarantowania przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, z wyłączeniem należności Klienta wynikających z Lokat Strukturyzowanych, Lokat pomostowych lub Produktów łączonych w zakresie środków zainwestowanych w ramach tych produktów w oszczędnościowe lokaty terminowe lub rachunki oszczędnościowe, z zastrzeżeniem, że gwarancją są objęte w 100 % zainwestowane w Banku środki, o których mowa w pkt.1 i 2, których łączna wysokość w złotych wraz z innymi środkami zainwestowanymi w produkty Banku, objęte ustawowym systemem gwarantowania, nie przekracza równowartości 100 000 euro. Ochronie podlegają środki pieniężne osób fizycznych zgodnie z art. 17 ust.1, art. 24 ust. 1 w związku z art. 2 pkt. 3) ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunku gwarancji, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski.

§ 5.

- Dokumentem wymaganym do zawarcia Umowy przez osobę fizyczną jest ważny dokument tożsamości.
- Weryfikacja danych dokonywana jest na podstawie oryginałów odpowiednich dokumentów, które Klient zobowiązany jest okazać Bankowi. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny zostać okazane wraz z tłumaczeniem przysięgłym na język polski.
- Bank może domagać się podania przez Klienta dodatkowych informacji i okazania dodatkowych dokumentów, o ile okaże się to konieczne do zawarcia lub wykonania Umowy lub wypełnienia obowiązków wynikających z przepisów prawa, pod rygorem nie zawarcia Umowy lub zawieszenia świadczenia usług.
- Umowę w imieniu osoby małoletniej lub osoby ubezwłasnowolnionej zawiera jej przedstawiciel ustawowy lub opiekun prawny, w takim przypadku ocenę, o której mowa w § 4 dokonuje się w stosunku do przedstawiciela ustawowego lub opiekuna prawnego.
- Z chwilą uzyskania pełnej zdolności do czynności prawnych przez małoletniego lub osobę ubezwłasnowolnioną odpowiednio stosuje się postanowienia § 4 ust. 3-6.

§ 6.

- W przypadku, gdy Klient jest stroną Umowy Rachunku bankowego, Umowy Powierniczej, umowy prowadzenia Rachunku inwestycyjnego lub posiada wspólny rejestr w Funduszu, z inną osobą lub osobami, może składać Zlecenia lub zawierać Transakcje także na rzecz tych osób, pod warunkiem, że wyżej wymienione umowy, prospekty informacyjne, prospekty lub statuty funduszy dopuszczają taką możliwość.
- Bank nie ponosi odpowiedzialności w przypadku, gdy wykonanie Zlecenia było całkowicie lub częściowo niemożliwe z powodu:
 - złożenia Zlecenia przez innego Współuprawnionego do rachunków lub rejestrów, o których mowa w ust. 1,
 - niedotrzymania przez Klienta warunków składania Zlecenia, określonych w dokumentach, o których mowa w ust. 1.

I.4. Pełnomocnictwa

§ 7.

- Klient, w zakresie dopuszczonym przez prospekty informacyjne, prospekty, statuty funduszy, ogólne warunki umowy ubezpieczenia lub Regulamin Millennium DM, może ustanowić jednego lub wielu pełnomocników do reprezentowania go w zakresie Zleceń i Dyspozycji.
- Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być udzielone przez Klienta jedynie osobom o pełnej zdolności do czynności prawnych.
- Pełnomocnictwo upoważnia do reprezentowania Klienta przy wykonaniu usług wskazanych w Umowie, zgodnie z treścią i szczegółowym zakresem pełnomocnictwa.
- Klient ponosi wyłączną odpowiedzialność za działania pełnomocników i osób reprezentujących Klienta.
- Pełnomocnictwo nie obejmuje korzystania z KBE.
- W zakresie nieuregulowanym w niniejszym paragrafie do trybu i warunków udzielania, wypowiedzania oraz wygasania pełnomocnictw znajdują zastosowanie postanowienia Regulaminu ogólnego dotyczące pełnomocnictw.

I.5. Składanie Zlecenia lub Dyspozycji

§ 8.

- Klient może składać Zlecenia lub Dyspozycje w następujący sposób:
 - w formie pisemnej bezpośrednio w Jednostce Banku,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 2) za pośrednictwem KBE – na zasadach określonych w warunkach korzystania z KBE lub w Umowie Telefonicznej.
2. Zlecenia lub Dyspozycje mogą być składane zgodnie z dokumentem Lista zleceń i usług oraz kanałów dostępu w zakresie Instrumentów finansowych i Produktów finansowych oraz usług inwestycyjnych. Dokument dostępny jest: w Jednostce Banku, na stronie internetowej Banku lub za pośrednictwem telefonu – oddzielnie Zleceń lub Dyspozycji składanych w Jednostce Banku lub za pośrednictwem KBE.
3. Klient składa Zlecenia lub Dyspozycje w Jednostce Banku lub w obecności pracownika Banku poza Placówką, wyłącznie na formularzach wskazanych przez Bank. Zlecenie lub Dyspozycja jest podpisywane przez Klienta w obecności pracownika Banku. W przypadku Zleceń lub Dyspozycji składanych bezpośrednio w Jednostce Banku lub w obecności pracownika Banku poza Placówką, upoważniony pracownik Banku potwierdza przyjęcie Zlecenia lub Dyspozycji poprzez złożenie podpisu na Zleceniu lub Dyspozycji.
4. Zlecenia lub Dyspozycje, składane w sposób określony w ust. 1 pkt. 3, uznaje się za spełniające wymogi formy pisemnej. W przypadku składania Zleceń lub Dyspozycji telefonicznych Klient potwierdza treść Zlecenia lub Dyspozycji odczytaną przez Pracownika Banku. W przypadku składania Zleceń lub Dyspozycji przez inne KBE, Klient potwierdza treść Zlecenia lub Dyspozycji wyświetloną w konkretnym KBE.
5. W przypadku, gdyby dla skuteczności oświadczenia woli Klienta wymagana była szczególna forma, Bank może zażądać, aby Klient złożył takie oświadczenie woli w przewidzianej formie.
6. Bank przyjmuje Zlecenia lub Dyspozycje składane w Jednostkach Banku w godzinach pracy tych Jednostek.
7. Bank przystępuje do przekazania przyjętego Zlecenia lub Dyspozycji niezwłocznie, nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po dniu przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji, chyba że co innego wynika z postanowień Regulaminu dotyczących poszczególnych Instrumentów finansowych i Produktów finansowych.
8. Wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji następuje zgodnie z zasadami funkcjonowania rynków poszczególnych Instrumentów finansowych i Produktów finansowych.
9. Jeśli Zlecenie lub Dyspozycję składa osoba małoletnia, która ukończyła 13 rok życia, to obowiązana jest przedłożyć w Banku pisemną zgodę przedstawiciela ustawowego z podpisem poświadczonym notarialnie lub złożonym w obecności pracownika Banku, z zastrzeżeniem ust. 11.
10. Jeśli stroną Umowy jest osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 roku życia Zlecenia lub Dyspozycje w imieniu takiej osoby składa jej przedstawiciel ustawowy, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. Składanie Zlecenia lub Dyspozycji przez przedstawiciela ustawowego oraz wyrażenie przez przedstawiciela ustawowego zgody na składanie Zlecenia lub Dyspozycji wymaga przedłożenia w Banku stosownego zezwolenia sądu opiekuńczego, zgodnie z przepisami kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.

1.6 Przekazywanie Potwierdzeń z wykonania Zlecenia **§ 9.**

1. Bank po wykonaniu Zlecenia z zakresu Dłużnych Papierów Wartościowych w ramach usługi wymienionej w § 1 ust. 3 pkt 2 i § 1 ust. 4 pkt 2 lub usługi zbywania wymienionej w § 1 ust. 3 pkt 3 i § 1 ust. 4 pkt 3 niezwłocznie przekazuje Klientowi Potwierdzenie, jednak nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po dniu, w którym Zlecenie zostało wykonane.
2. Potwierdzenie Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Banku,
 - 2) imię i nazwisko Klienta,
 - 3) datę i czas zawarcia Transakcji,
 - 4) rodzaj Zlecenia,
 - 5) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter Zlecenia w przypadku Zleceń innych niż kupno/sprzedaż,
 - 6) oznaczenie miejsca wykonania Zlecenia,
 - 7) oznaczenie Instrumentu finansowego,
 - 8) liczbę Instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia,
 - 9) cenę, po jakiej zostało wykonane Zlecenie,
 - 10) łączną wartość Transakcji,
 - 11) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji jak również innych kosztów wykonania Zlecenia,
 - 12) wskazanie obowiązków Klienta związanych z rozliczeniem Transakcji, w tym terminów, w których Klient powinien dokonać płatności lub dostawy Instrumentu finansowego oraz innych danych niezbędnych do wykonania tych obowiązków, o ile takie dane nie zostały wcześniej podane do wiadomości Klienta,
 - 13) informację, że Bank kupił od lub odsprzedał na rzecz Klienta Instrument finansowy na własny rachunek,
 - 14) w przypadku wykonania Zlecenia poprzez zawarcie Transakcji, której drugą stroną był podmiot z grupy kapitałowej, do której należy Bank, lub inny klient Banku – informację o takim sposobie wykonania Zlecenia, chyba że Zlecenie zostało zrealizowane za pośrednictwem systemu obrotu, który umożliwił anonimowe zawieranie Transakcji.
3. Potwierdzenie dotyczące Dłużnych Papierów Wartościowych jest przekazywane na ostatni znany Bankowi adres korespondencyjny lub w formie elektronicznej. Potwierdzenie jest przekazywane na Trwałym nośniku informacji.
4. Zasady wysyłania wyciągu z Rachunku DPW reguluje odpowiednio Umowa Powiernicza i Regulamin Powiernicza.
5. W przypadku, gdy Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania Zleceń w zakresie Tytułów Uczestnictwa

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

w Funduszach, nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta w Millennium DM, produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych lub Produktów łączonych, Potwierdzenia przekazywane są przez podmioty, których Instrumenty finansowe i Produkty finansowe są dystrybuowane za pośrednictwem Banku.

6. W przypadku stwierdzenia przez Klienta rozbieżności pomiędzy Potwierdzeniem a treścią złożonego Zlecenia Klient ma prawo złożyć Reklamację.

§ 10.

1. Klient zobowiązany jest zapewnić, że jego Zlecenia i Dyspozycje są formułowane w sposób wyraźny, jednoznaczny, czytelny i nie pozostawiający wątpliwości, co do ich znaczenia, treści i autentyczności. Wszelkie Zlecenia i Dyspozycje bądź zmiany Zlecenia i Dyspozycji muszą być odpowiednio oznaczone jako takie. Zlecenie i Dyspozycja musi zawierać informacje pozwalające na jego prawidłowe wykonanie.
2. Zlecenie i Dyspozycja muszą być zgodne z Regulaminem oraz nie mogą naruszać obowiązujących przepisów prawa.
3. Bank ma prawo wystąpić do Klienta o przekazanie dodatkowych informacji wymaganych przez przepisy prawa, prospekty informacyjne, prospekty, statuty funduszy, ogólne warunki umów ubezpieczenia lub Regulaminu Millennium DM, niezbędnych do wykonania Zlecenia lub Dyspozycji. W przypadku ich niezyskania Zlecenie lub Dyspozycja nie zostanie zrealizowana.
4. Bank jest uprawniony do nieprzyjęcia, względnie niewykonania Zlecenia lub Dyspozycji w całości lub w części, z powodu zaistnienia jednego z poniższych przypadków:
 - 1) gdy wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji mogłoby naruszyć obowiązujące przepisy prawa,
 - 2) niezapewnienia środków na wykonanie Zlecenia, Dyspozycji lub rozliczenie Transakcji, w terminach wymaganych do wykonania Zlecenia, Dyspozycji i rozliczenia Transakcji, z uwzględnieniem postanowień Regulaminu dotyczących poszczególnych usług,
 - 3) braku w Zleceniu lub Dyspozycji elementów potrzebnych dla jego wykonania, w tym identyfikacji rodzaju Transakcji, ceny lub terminu wykonania,
 - 4) wewnętrznej sprzeczności Zlecenia lub Dyspozycji,
 - 5) niejednoznaczności lub niejasności Zlecenia lub Dyspozycji,
 - 6) takiej jakości lub sformułowania Zlecenia lub Dyspozycji, która uniemożliwia odczytanie lub zrozumienie któregośkolwiek z elementów jego treści,
 - 7) wątpliwości co do tożsamości osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję lub też zakresu jej umocowania,
 - 8) awarii systemów informatycznych lub teleinformatycznych potrzebnych dla wykonania Zlecenia, Dyspozycji lub wykonania lub rozliczenia Transakcji zawartej na jego podstawie z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności.

§ 11.

Szczegółowe warunki dotyczące treści, formy oraz możliwości odmowy przyjęcia i przekazania oraz wykonania Zlecenia lub Dyspozycji składanych w zakresie poszczególnych rodzajów usług finansowych świadczonych na podstawie Umowy określone są w rozdziałach Regulaminu dotyczących tych usług. Szczegółowe warunki mogą modyfikować, rozszerzać lub wyłączać ogólne zasady przedstawione powyżej.

I.7 Zakres odpowiedzialności Banku

§ 12.

1. Bank ponosi odpowiedzialność za przyjęcie, przekazanie lub wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji przez Bank, chyba że przepisy Regulaminu stanowią inaczej.
2. Bank nie ponosi odpowiedzialności za przyjęcie, przekazanie lub wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji:
 - 1) jeżeli podpis złożony na formularzu Zlecenia lub Dyspozycji został sfałszowany lub podrobiony, a fałszerstwa lub podrobienia Bank nie mógł wykryć mimo zachowania należytej staranności,
 - 2) złożonego przez Klienta, niezgodne z intencją Klienta, jeżeli zawierało ono wady lub błędy, których Bank pomimo zachowania należytej staranności nie mógł wykryć.
3. Bank nie ponosi odpowiedzialności za:
 - 1) szkody poniesione przez Klienta wynikające z sytuacji bezpośrednio lub pośrednio spowodowanych przez siłę wyższą lub inne okoliczności, na które Bank nie ma wpływu,
 - 2) szkody wynikłe z działania osoby upoważnionej przez Klienta, jeśli utraciła ona prawo reprezentowania Klienta, a Bank nie został o tym skutecznie poinformowany,
 - 3) treść Zlecenia lub Dyspozycji złożonego przez Klienta, oraz jego skutki podatkowe,
 - 4) ewentualne szkody powstałe z tytułu nieprzyjęcia i nieprzekazania oraz niewykonania Zlecenia lub Dyspozycji w sytuacjach, gdy pomimo wezwania Klient nie przekazał Bankowi dodatkowych informacji niezbędnych do przyjęcia, przekazania lub wykonania Zlecenia lub Dyspozycji,
 - 5) skutki działania, podjętego na podstawie Zlecenia lub Dyspozycji złożonego przez osobę, za którą Bank nie ponosi odpowiedzialności, która dysponowała danymi Klienta umożliwiającymi jego weryfikację zgodnie z warunkami korzystania z KBE lub Umową telefoniczną,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 6) nieprzyjęcie lub niewykonanie Zlecenia lub Dyspozycji w przypadkach, o których mowa w § 10 ust. 4.
4. Zasady odpowiedzialności Banku w przypadku świadczenia usług porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym określone są w rozdziale 2.7 niniejszego Regulaminu.
5. Bank może zawiesić przyjmowanie i przekazywanie lub wykonywanie Zleceń lub Dyspozycji przez Bank na czas zawieszenia dostępu do systemów informatycznych lub teleinformatycznych, potrzebnych dla wykonania Zlecenia lub Dyspozycji lub wykonania lub rozliczenia Transakcji. W takim przypadku Klient zostaje poinformowany o zaistniałej awarii i możliwości składania Zleceń lub Dyspozycji w tym okresie.
6. Informacja o zawieszeniu podawana jest do wiadomości Klienta niezwłocznie, w Jednostce Banku lub za pośrednictwem KBE.

I.8. Opłaty, prowizje i wydatki § 13.

1. Bank może pobierać od Klienta opłaty i/lub prowizje za świadczone przez siebie usługi wskazane w Umowie. Jeżeli Bank takie opłaty i/lub prowizje pobiera, to zasady ich pobierania oraz wysokość opłat i/lub prowizji określone są odpowiednio w warunkach lub formularzach dyspozycji związanych z poszczególnymi Instrumentami finansowymi, Produktami finansowymi i Produktami łączonymi. Informacja o opłatach obowiązuje do czasu ogłoszenia przez Bank innych opłat związanych z zawarciem Umowy ramowej.
2. W związku z usługami wskazanymi w Umowie Klient ponosi koszty opłat i prowizji, jeżeli wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji wiąże się z koniecznością uiszczenia opłat, prowizji na rzecz podmiotów wykonujących Zlecenie lub Dyspozycję Klient obowiązuje jest do zapłaty odrębnie tych opłat i prowizji, w wysokości i na warunkach określonych przez te podmioty.
3. Klient ponosi wszelkie niezbędne wydatki, koszty i opłaty, które wynikają z wykonania Umowy, w szczególności opłaty skarbowe i prawne, podatki oraz inne należności publicznoprawne.
4. Klient ponosi koszty korzystania ze środków porozumiewania się na odległość (internet) zgodnie z cennikiem swojego operatora.
5. Wysokość opłat i prowizji określonych w ust. 2 może zostać obniżona przez Bank w stosunku do wszystkich lub poszczególnych Klientów, biorąc pod uwagę w szczególności wielkość zlecenia, łączne zaangażowanie Klienta w Banku. Sposób i tryb pobierania opłat i prowizji określony jest w Regulaminie, prospektach informacyjnych i funduszy, ogólnych warunkach ubezpieczenia, warunkach lub dyspozycjach związanych z poszczególnymi Instrumentami finansowymi, Produktami finansowymi i Produktami łączonymi.
6. Informacje na temat opłat i prowizji, o których mowa w ust. 2, są dostępne dla Klienta w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku.
7. Bank raz do roku przekazuje informację o kosztach, jakie rzeczywiście zostały poniesione przez Klienta w danym roku oraz o świadczeniach, jakie pobrał Bank na podniesienie jakości świadczonych usług.
8. W przypadku, gdy Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania Zleceń w zakresie nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych na rachunek Klienta w Millennium DM informację, o których mowa w ust. 7 mogą być przekazywane przez Millennium DM.
9. Bank ma prawo pobrać wszystkie należne koszty opłat, prowizji wskazanych w ust. 2 oraz inne wymagane wierzycielności w ciężar Rachunku bankowego, niezależnie od wysokości salda Rachunku bankowego, lub wskazać Klientowi inny sposób dokonania zapłaty opłat, prowizji oraz innych wymaganych wierzycielności.
10. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują postanowienia określone w Polityce przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych w Banku Millennium S.A.

I.9. Rozpatrywanie reklamacji § 14.

1. Klient ma prawo do składania reklamacji w zakresie usług świadczonych przez Bank. Klient powinien złożyć reklamację niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia. Reklamacje mogą być składane:
 - 1) w formie pisemnej:
 - a) osobiście w dowolnej placówce Banku,
 - b) listownie na adres siedziby Banku, z dopiskiem „Reklamacje”,
 - c) za pośrednictwem Milenet i Aplikacji mobilnej.
 - 2) w formie ustnej podczas wizyty w Placówce Banku lub za pośrednictwem infolinii na numer 801 331 331. Bank na podstawie reklamacji złożonej w Placówce Banku sporządza protokół.
2. Bank rozpatruje reklamację złożoną przez Klienta udzielając odpowiedzi w formie papierowej lub za pomocą innego Trwałego nośnika informacji niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia wpływu reklamacji do Banku, z zastrzeżeniem ust. 4. Na wniosek Klienta odpowiedź może być wysłana za pośrednictwem poczty elektronicznej.
3. W szczególnie skomplikowanym przypadku termin rozpatrzenia reklamacji może ulec wydłużeniu nie więcej niż do 60 dni, gdy rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi nie jest możliwe w terminie 30 dni. Bank powiadomi Klienta o wydłużeniu okresu rozpatrzenia ze wskazaniem:
 - 1) przewidywanego terminu udzielenia odpowiedzi,

- 2) przyczyny opóźnienia,
- 3) okoliczności, które muszą być ustalone.
4. Klient ma możliwość złożenia reklamacji bezpośrednio do Banku bądź skierowania sprawy do:
 - 1) Bankowego Arbitrażu Konsumenckiego, który działa przy Związku Banków Polskich i został powołany w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy klientami banków a bankami,
 - 2) Miejskich i Powiatowych Rzeczników Konsumentów,
 - 3) Rzecznika Finansowego,
 - 4) sądu powszechnego.
5. Odpowiedź na reklamację może być udzielona Klientowi przez inny niż Bank podmiot wykonujący Zlecenie lub Dyspozycję.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1–5, do reklamacji mają zastosowanie odpowiednie postanowienia Regulaminu ogólnego, prospektów informacyjnych, prospektów, statutów funduszy, ogólnych warunków umów ubezpieczenia lub Regulaminu Millennium DM.
7. Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów związanych z wykonywaniem umowy jest sąd I instancji, w którego okręgu Bank ma siedzibę. Klient może również skorzystać z tzw. właściwości przemiennej określonej w art. 33 i 34 kodeksu postępowania cywilnego.
8. Szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywania reklamacji dostępne są na stronie internetowej Banku www.bankmillennium.pl

I.10. Skutki podatkowe § 15.

1. Wszelkie podatki z tytułu inwestycji w Instrumenty finansowe, Produkty finansowe i Produkty łączone, obciążają Klienta. Bank wykonuje obowiązki płatnika podatku tylko wówczas, gdy obowiązek poboru takiego podatku wyraźnie wynika z obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa polskiego lub obowiązujących Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
2. Bank nie świadczy usługi doradztwa podatkowego. W celu ustalenia własnych obowiązków podatkowych Klient winien skontaktować się z doradcą podatkowym bądź właściwym organem podatkowym.

I.11. Wypowiedzenie oraz rozwiązanie Umowy § 16.

1. Klient, który zawarł Umowę na odległość może od niej odstąpić bez podania przyczyn, składając oświadczenie na piśmie, w terminie do 14 dni od dnia zawarcia Umowy. Termin uważa się za zachowany, jeżeli przed jego upływem oświadczenie zostało wysłane. Klient nie ponosi kosztów związanych z odstąpieniem.
2. W przypadku odstąpienia od Umowy, Umowa jest uważana za niezawartą, a Klient jest zwolniony z wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy.
3. Umowa, zostaje rozwiązana po upływie okresu wypowiedzenia złożonego w formie pisemnej przez którąkolwiek ze Stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.
4. Umowa ulega również rozwiązaniu z dniem rozwiązania umowy o prowadzenie Rachunku bankowego. Klient obowiązany jest wskazać wraz z wypowiedzeniem umowy Rachunku bankowego, inny numer rachunku bankowego służący do rozliczeń posiadanych Instrumentów finansowych, Produktów finansowych i Produktów łączonych chyba, że warunki rozliczenia zawarte w Zleceniu stanowią inaczej.

Rozdział 2. Zasady dotyczące poszczególnych rodzajów usług finansowych

2.1. W zakresie Lokat Strukturyzowanych § 17.

1. W zakresie lokat strukturyzowanych Bank świadczy usługę prowadzenia rachunków bankowych i przyjmowania wkładów pieniężnych.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 oraz § 18-20 dla usługi określonej w ust. 1, zastosowanie mają przepisy Rozdziału I z wyłączeniem zapisów § 9 i 13 ust. 8.

§ 18.

1. Na podstawie Umowy Klient może otwierać Lokaty Strukturyzowane będące w ofercie Banku. W przypadku otwierania Lokat Strukturyzowanych wspólnych, wymagane jest podpisanie odrębnej Umowy przez każdego z współposiadaczy. Szczegółowe warunki poszczególnych Lokat Strukturyzowanych każdorazowo określają Warunki Lokaty Strukturyzowanej.
2. Warunkiem otwarcia przez Klienta Lokaty Strukturyzowanej jest:
 - 1) posiadanie przez Klienta Rachunku bankowego w Banku w walucie lokaty,
 - 2) posiadanie na Rachunku Bankowym, o którym mowa pkt. 1 środków niezbędnych na pokrycie kwoty określonej w Dyspozycji,

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- 3) zapoznanie się z Warunkami Lokaty Strukturyzowanej dotyczącymi danej Lokaty Strukturyzowanej i zaakceptowanie ich,
- 4) złożenie Dyspozycji otwarcia rachunku Lokaty Strukturyzowanej przez Klienta.
3. Niespełnienie warunków określonych w ust. 2. skutkuje brakiem realizacji Dyspozycji otwarcia Lokaty Strukturyzowanej.
4. Otwarcie Lokaty Strukturyzowanej następuje w ramach Subskrypcji na warunkach opisanych w Dyspozycji i Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.
5. Dyspozycja otwarcia Lokaty Strukturyzowanej określa w szczególności:
 - 1) Numer rachunku Lokaty Strukturyzowanej,
 - 2) Data otwarcia rachunku Lokaty Strukturyzowanej,
 - 3) Data zapadalności Lokaty Strukturyzowanej,
 - 4) Kwotę i walutę Lokaty Strukturyzowanej,
 - 5) Oprocentowanie Lokaty pomostowej,
 - 6) Numer Rachunku bankowego.

§ 19.

1. W przypadku wystąpienia Zakłóceń Rynku zawartych w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej, uniemożliwiających zawarcie transakcji, Bank zastrzega sobie prawo do:
 - 1) wycofania się w okresie Subskrypcji z realizacji dyspozycji otwarcia lokaty strukturyzowanej,
 - 2) podjęcia w okresie Inwestycji Czynności Alternatywnych określonych w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.
2. Zmiana warunków oprocentowania Lokaty Strukturyzowanej, w sposób przewidziany w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej, nie stanowi zmiany Warunków Lokaty Strukturyzowanej i jest wiążąca dla Stron.
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 2 Bank przekaże środki, w dniu wskazanym w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej, tj. w dniu rozpoczęcia Lokaty Strukturyzowanej, na wskazany w tej Dyspozycji Rachunek bankowy wraz z naliczonymi odsetkami za okres Lokaty pomostowej, według stopy określonej w Dyspozycji.

§ 20.

W zakresie oferowania przez Bank i zawierania umów Lokat Strukturyzowanych z Klientem:

- 1) Bank nie gwarantuje ani nie zapewnia osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów z zawartej Lokaty Strukturyzowanej,
- 2) Bank nie świadczy na rzecz Klienta jakichkolwiek usług doradczych w zakresie obejmującym Lokatę Strukturyzowaną, a informacje dotyczące warunków otwierania Lokaty Strukturyzowanej nie stanowią doradztwa inwestycyjnego,
- 3) Bank oprócz informacji dotyczących opłat i prowizji zgodnych z § 13, przekazuje Klientowi szacunkowe koszty związane z umową Lokaty Strukturyzowanej,
- 4) Klient przed otwarciem Lokaty Strukturyzowanej podejmuje samodzielnie i niezależnie decyzję odnośnie Lokaty Strukturyzowanej na podstawie informacji zawartych w niniejszym Regulaminie, Warunkach Lokaty Strukturyzowanej, oraz w Dyspozycji,
- 5) Klient jest zobowiązany do przeprowadzenia samodzielnej oceny warunków określonych w Dyspozycji i Warunkach Lokaty Strukturyzowanej, oraz ryzyk i skutków związanych z inwestycją.

2.2. W zakresie produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych

§ 21.

1. W zakresie produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych Bank świadczy usługę pośredniczenia jako agent ubezpieczeniowy przy zawieraniu umów produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz przyjmowania i przekazywania Dyspozycji w ich zakresie.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 oraz § 22-25 dla usługi określonej w ust. 1, zastosowanie mają przepisy Rozdziału I z wyłączeniem zapisów § 9 ust. 1- 4 i 13 ust. 8.

§ 22.

1. Bank, działając jako agent zakładu ubezpieczeń oferuje Klientowi możliwość zawarcia z zakładem ubezpieczeń umowy w zakresie produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych będących w ofercie Banku. Charakterystyki poszczególnych produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych oraz ogólne warunki ubezpieczeń określające szczegółowe warunki produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych dostępne są w Placówkach Banku.
2. W celu nabycia produktu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego Klient obowiązany jest złożyć w Banku wniosek o zawarcie umowy z zakładem ubezpieczeń, obejmujący w szczególności:
 - 1) Dane ubezpieczającego i ubezpieczonego,
 - 2) Data złożenia wniosku o zawarcie umowy,
 - 3) Kwotę i walutę składki ubezpieczenia,
 - 4) Numer Rachunku bankowego prowadzony w walucie produktu,
 - 5) Inne istotne postanowienia w zakresie ubezpieczenia,
 - 6) Potwierdzenie zapoznania się i akceptacji ogólnych warunków umowy ubezpieczenia oraz jej załączników.

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

3. Bank niezwłocznie przekazuje wnioski do zakładu ubezpieczeń.
4. Warunkiem zawarcia Umowy przez zakład ubezpieczeń jest opłacenie Polisy przez Klienta.
5. Potwierdzeniem nabycia produktu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego jest otrzymanie przez Klienta Polisy z zakładu ubezpieczeń, na adres korespondencyjny wskazany przez Klienta we wniosku. W przypadku odmowy zawarcia umowy zakład ubezpieczeń niezwłocznie informuje o tym Klienta na piśmie.

§ 23.

1. W związku z zawartą Polisą, Klient może składać w Banku Dyspozycje w sposób i w zakresie określonym przez ogólne warunki umowy ubezpieczenia.
2. Bank przekazuje do zakładu ubezpieczeń Dyspozycje Klienta. Dyspozycja jest realizowana przez zakład ubezpieczeń na warunkach określonych w ogólnych warunkach umowy ubezpieczenia. Bank nie ponosi odpowiedzialności za warunki wykonania Dyspozycji przez zakład ubezpieczeń.
3. Klient zobowiązany jest do aktualizacji wszelkich danych związanych z inwestycją w produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne, w tym danych osobowych. Dane przekazywane Bankowi zostaną zaktualizowane w Banku oraz przekazane do zakładu ubezpieczeń, w którym na dzień zmiany danych osobowych Klient posiada Polisę. Bank informuje Klienta o odstępstwach od powyższej zasady bezpośrednio przed złożeniem dyspozycji zmiany danych. Zmiany danych Klienta zgłoszone w zakładach ubezpieczeń nie są przekazywane przez te podmioty Bankowi, w związku z czym Klient powinien każdorazowo aktualizować te dane w Banku. Poświadzeniem zmiany danych osobowych w danym zakładzie ubezpieczeń jest podpisanie przez Klienta odpowiedniego formularza zamiany danych osobowych.

§ 24.

1. W związku z zawartą Polisą Klienta w zakresie produktu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego:
 - 1) Bank nie gwarantuje ani nie zapewnia osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów z zawartych Polis,
 - 2) Bank nie świadczy na rzecz Klienta jakichkolwiek usług doradczych, w tym usług doradztwa inwestycyjnego,
 - 3) Klient podejmuje samodzielnie i niezależnie decyzję i w tym zakresie nie może polegać na jakichkolwiek informacjach uzyskanych od Banku, z wyjątkiem informacji zawartych w niniejszym Regulaminie oraz ogólnych warunkach umowy ubezpieczenia.
2. Klient jest zobowiązany do przeprowadzenia samodzielnej oceny warunków produktu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego, w tym ryzyk i skutków związanych z inwestycją w taki produkt.

§ 25.

1. Bank, na podstawie informacji uzyskanych z zakładu ubezpieczeń, może przekazać Klientowi na jego wniosek informację na temat ostatniej znanej wartości Polisy w tym wyceny Tytułów uczestnictwa lub innych Instrumentów finansowych, na których oparty jest produkt ubezpieczeniowo-inwestycyjny.
2. Za prawidłowość i aktualność informacji przekazywanych do Banku wskazanych w ust. 1 odpowiada zakład ubezpieczeń.

2.3. W zakresie Tytułów Uczestnictwa

§ 26.

1. Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji, w szczególności nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Millennium S.A. na warunkach określonych w:
 - 1) statucie Funduszu,
 - 2) prospekcie informacyjnym lub prospekcie Funduszu,
 - 3) niniejszym Regulaminie i Umowie.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 oraz § 27-29 dla usługi określonej w ust. 1, zastosowanie mają przepisy Rozdziału I z wyłączeniem zapisów § 9 ust. 1- 4 i 13 ust. 8.

§ 27.

1. Bank nie odpowiada za wyniki osiągane przez Fundusze ani za straty poniesione przez Klienta w związku z inwestycją w Tytuły Uczestnictwa.
2. Wszelkie prawa i zobowiązania Klienta związane z uczestnictwem w Funduszach są określone w statucie odpowiedniego Funduszu. Klient może za pośrednictwem Banku składać takie Zlecenia i Dyspozycje dotyczące uczestnictwa w Funduszu, które są dozwolone na mocy statutu danego Funduszu.
3. Przed złożeniem Zlecenia za pośrednictwem Banku Klient jest zobowiązany do zapoznania się z treścią statutu funduszu i prospektu lub prospektu informacyjnego Funduszu.
4. Przed złożeniem Zlecenia, Bank oprócz informacji dotyczących opłat i prowizji zgodnych z § 13, przekazuje Klientowi szacunkowe koszty związane z inwestowaniem w Tytuły Uczestnictwa.

§ 28.

1. Bank przekazuje do Funduszy Zlecenia Klienta, w szczególności dotyczące otwarcia rejestru uczestnictwa, nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa, lub inne Zlecenia lub Dyspozycje Klienta, które następnie zostaną wykonane przez taki

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

- Fundusz w sposób określony w jego statucie. Bank nie ponosi odpowiedzialności za warunki wykonania Zlecenia przez Fundusz.
2. Klient powinien aktualizować w Banku wszelkie dane związane z inwestycją w Tytuły Uczestnictwa, w tym dane osobowe. Dane przekazywane Bankowi zostaną zaktualizowane w Banku oraz przekazane do Funduszu, w których na dzień zmiany danych osobowych Klient jest uczestnikiem. Zmiany danych Klienta zgłoszone u innego dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu nie są przekazywane przez te podmioty Bankowi, w związku z czym Klient powinien każdorazowo zaktualizować te dane w Banku.
 3. Bank, na podstawie informacji uzyskanych z Funduszy, może udzielać Klientowi informacji na temat liczby i wartości posiadanych przez Klienta Tytułów Uczestnictwa. Bank nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i aktualność tych informacji.
 4. Bank, na wniosek Klienta, może umieszczać na wyciągach z rachunków bankowych oraz w raportach przekazywanych Klientowi informacje o Tytułach Uczestnictwa zakupionych za pośrednictwem Banku.

§ 29.

1. Z zastrzeżeniem innych warunków określonych w Regulaminie, warunkiem złożenia Zlecenia jest przekazanie przez Klienta wszystkich wymaganych danych określonych przez poszczególne Fundusze.
2. Warunkiem realizacji Zlecenia jest jego opłacenie przez Klienta w terminie określonym w prospekcie Funduszu lub zapewnienie odpowiedniego stanu rejestru. Niespełnienie wskazanych warunków skutkuje brakiem realizacji Zlecenia.
3. Złożone Zlecenie nie może zostać przez Klienta anulowane lub modyfikowane.
4. W przypadku braku realizacji Zlecenia, Klient jest informowany o tym fakcie na warunkach określonych w:
 - 1) statucie Funduszu,
 - 2) prospekcie informacyjnym lub prospekcie Funduszu.

2.4 W zakresie Produktów łączonych

§ 30.

1. Bank świadczy usługę realizacji Dyspozycji lub przyjmowania i przekazywania do realizacji Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Produktów łączonych.
2. Bank oferuje Klientom możliwość nabycia Produktów łączonych, których aktualna oferta znajduje się w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku.
3. Warunkiem nabycia Produktu łączonego jest spełnienie przez Klienta warunków wskazanych w ofercie, o której mowa w ust. 1.
4. Realizacja Zlecenia, lub Dyspozycji Klienta związanego z Produktem łączonym w części dotyczącej Instrumentów finansowych i Produktów finansowych następuje zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Rozdziale 2.

2.5 W zakresie DPW

§ 31.

1. Bank świadczy usługi:
 - 1) przyjmowania i przekazywania Zleceń lub Dyspozycji nabycia lub zbycia DPW, które są oferowane na rzecz emitenta za pośrednictwem Banku.
 - 2) nabywania i zbywania DPW na rachunek własny Banku w celu wykonywania Zleceń Klienta lub przyjmowania przez Bank zapisów na emitowane przez Bank Obligacje oraz BPW.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 oraz § 32-33 dla usług określonych w ust. 1, zastosowanie mają przepisy Rozdziału 1 z wyłączeniem zapisów § 9 ust. 5 i 13 ust. 8.

§ 32.

1. Warunkiem zawierania Transakcji w zakresie DPW, na zasadach określonych w § 8, konieczne jest oprócz spełnienia warunków przedstawionych w § 3, uprzednie zawarcie przez Klienta Umowy Powierniczej.
2. W przypadku, gdy Emitentem DPW jest Bank, przyjmowanie zapisów, w ramach oferty bezprospektowej odbywa się na formularzach otrzymanych z Banku.
3. Tryb złożenia zapisu na Obligacje emitowane przez Bank w trybie oferty publicznej prospektowej, za pośrednictwem Millennium DM, określają odrębne przepisy prawa i postanowienia stosownego prospektu, zaś postanowienia prospektu w tym względzie mają pierwszeństwo przed postanowieniami Regulaminu.

§ 33.

1. Jeżeli Zlecenie nabycia dotyczy DPW, które Bank w celu wykonania Zlecenia musi uprzednio nabyć od Emitenta, Bank jest uprawniony do odmowy wykonania złożonego Zlecenia, z powodu zaistnienia jednego z poniższych przypadków:
 - 1) w okresie pomiędzy chwilą przyjęcia Zlecenia a chwilą jego wykonania, nastąpi taka zmiana warunków rynkowych, która spowoduje, że szacunki Banku, co do warunków Transakcji, które znalazły odbicie w warunkach Zlecenia uległy zmianie,
 - 2) niewykonania przez osobę trzecią swoich zobowiązań zaciągniętych w stosunku do Banku, jeżeli bez wykonania

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

tych zobowiązań nie jest możliwe wykonanie przez Bank Zlecenia, w szczególności niedostarczenie na rzecz Banku określonych DPW przez kontrahenta,

- 3) łączna liczba Zleceń nabycia takich DPW złożonych Bankowi jest na tyle niska, że liczba takich DPW lub ich wartość do nabycia przez Bank jest niższa od uprzednio zakładanej przez Bank,
 - 4) nie zostaną spełnione warunki, o których mowa w Warunkach Emisji.
2. Jeżeli Zlecenie zbycia dotyczy DPW, które Bank będzie zbywał bezpośrednio po wykonaniu Zlecenia, Bank jest uprawniony do:
- 1) określenia dodatkowych warunków wykonania Zlecenia związanych ze zbyciem powyższych DPW przez Bank,
 - 2) odmowy wykonania złożonego Zlecenia, z powodu zaistnienia jednego z poniższych przypadków:
 - a) zrealizowanie Zlecenia uniemożliwi Bankowi dalsze zbycie DPW,
 - b) nie zostaną spełnione warunki, o których mowa w Warunkach Emisji.
3. Bank nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe z tytułu niewykonania Zlecenia w sytuacjach określonych w ust. 1 i 2 powyżej.
4. Bank emitując DPW może określić w Warunkach Emisji minimalną liczbę Obligacji bądź BPW, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku, tzw. próg emisji. Jeżeli w okresie trwania Subskrypcji nie zostanie subskrybowana co najmniej taka liczba Obligacji bądź BPW, która spowoduje osiągnięcie progu emisji, uważa się, że emisja nie doszła do skutku.
5. Bank niezwłocznie informuje Klienta o odmowie wykonania Zlecenia:
- 1) telefonicznie – o ile Zlecenie zostało złożone telefonicznie lub w Jednostce Banku,
 - 2) komunikatem w innym KBE – o ile Zlecenie zostało złożone za pośrednictwem KBE innego niż poprzez kontakt telefoniczny.
6. W przypadku niedojścia emisji obligacji lub BPW do skutku, Bank niezwłocznie informuje o tym fakcie Klienta.

§ 34.

1. Transakcja dotycząca DPW jest zawarta na Dzień Zawarcia Transakcji. Od momentu, w którym Klient złoży w Banku Zlecenie w sposób określony w Regulaminie, Bank zobowiązuje się dolożyć wszelkich starań w celu zawarcia i wykonania Transakcji, z zastrzeżeniem spełnienia przez Klienta wymogów zawartych w § 37 Regulaminu.
2. Bank zastrzega, iż nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie zawartej Transakcji w przypadku niewykonania zobowiązań przez osobę trzecią, za którą Bank nie ponosi odpowiedzialności lub w przypadkach określonych w § 33 ust. 1 pkt 1 – 4 lub § 33 ust. 2 pkt 2 lit. a - b Regulaminu.
3. W przypadku niedostarczenia DPW przez kontrahenta i niewykonania z tego powodu Zlecenia w terminie w nim określonym, Bank doloży wszelkich starań, aby zrealizować Zlecenie w najbliższym możliwym terminie. W przypadku braku możliwości rozliczenia Transakcji w ciągu dziesięciu Dni Roboczych od Dnia Rozliczenia Transakcji określonego w Zleceniu, Bank zwróci Klientowi:
 - 1) Wartość Transakcyjną, (jeżeli została wpłacona), bądź
 - 2) inne kwoty wpłacone przez Klienta na poczet jego zobowiązań wynikających z Transakcji lub
 - 3) zwolni blokadę środków na Rachunku bankowym w określonych w Regulaminie przypadkach, powiększonych o odsetki naliczone zgodnie z oprocentowaniem Rachunków bankowych w danej walucie obowiązującym w dniu dokonywania zwrotu w Banku zgodnie z Cennikiem Usług.
4. Z zastrzeżeniem innych warunków określonych w Regulaminie, Bank ma prawo nie wykonać Transakcji określonej w Zleceniu, jeżeli nie będzie możliwe dokonanie zbycia takiego rodzaju oraz takiej ilości DPW jak podano w Zleceniu, po tej samej cenie lub wyższej niż oznaczono w Zleceniu (w przypadku Transakcji zbycia) lub nie będzie możliwe zakupienie takiego rodzaju oraz takiej ilości DPW jak podano w Zleceniu, po tej samej cenie lub niższej niż oznaczono w Zleceniu (w przypadku Transakcji nabycia).

§ 35.

1. Z zastrzeżeniem innych warunków określonych w Regulaminie, warunkiem zawarcia Transakcji jest uzgodnienie przez Strony następujących danych:
 - 1) Imię i nazwisko składającego Zlecenie,
 - 2) rodzaj DPW będących przedmiotem Transakcji i ich liczba,
 - 3) kod ISIN lub inny kod DPW (jeżeli jest znany),
 - 4) rodzaj Transakcji (Transakcja nabycia lub Transakcja zbycia),
 - 5) nazwa Emitenta,
 - 6) nominał DPW,
 - 7) Cena Netto,
 - 8) Cena Brutto (jeżeli ma zastosowanie),
 - 9) Wartość Transakcyjną,
 - 10) Kwota Narosłych Odsetek, (jeżeli ma zastosowanie),
 - 11) Dzień Rozliczenia Transakcji,
 - 12) Numer Rachunku bankowego,

- 13) Numer Rachunku DPW,
- 14) Formuła naliczania zysku tj. w przypadku Obligacji oraz BPW formuła, według której będą naliczane odsetki bądź wyliczana kwota rozliczenia w Terminie Wykupu (jeżeli ma zastosowanie).
2. W przypadku Obligacji, których Emitentem jest Bank, w ramach oferty bezprospektowej. Klient otrzymuje Propozycję Nabycia Obligacji wraz z Warunkami Emisji Obligacji.
3. W przypadku BPW, których Emitentem jest Bank, w ramach oferty bezprospektowej, Klient otrzymuje Propozycję Nabycia BPW wraz z Warunkami Emisji Bankowych Papierów Wartościowych.
4. Przed zawarciem Transakcji Bank oprócz informacji dotyczących opłat i prowizji zgodnych z § 13, przekazuje Klientowi szacunkowe koszty związane z Transakcją na DPW.

§ 36.

Zaakceptowane przez Bank Zlecenie nabycia DPW złożone przez Klienta w ramach Subskrypcji jest nieodwołalne po terminie złożenia Zlecenia nabycia, określonym przez Bank dla danej Subskrypcji. Klient może wycofać się z Transakcji jedynie w ten sposób, że złoży odpowiednie Zlecenie zbycia DPW będącego przedmiotem nabycia w danej Subskrypcji, które zostanie zrealizowane przez Bank, pod warunkiem uprzedniego skutecznego nabycia DPW przez Klienta, po terminie rozliczenia Transakcji nabycia tego DPW, na warunkach rynkowych.

§ 37.

1. Niezależnie od innych postanowień Regulaminu, warunkiem zawarcia oraz wykonania Transakcji:
 - 1) nabycia – jest posiadanie przez Klienta w chwili zakończenia Subskrypcji oraz utrzymywania do Dnia Rozliczenia Transakcji Lokaty pomostowej w kwocie nie niższej niż Wartość Transakcyjna, oprocentowanej zgodnie z Cennikiem Usług. W dniu rozliczenia Transakcji Bank dokona przelewu środków na Rachunek Bankowy Klienta,
 - 2) zbycia – jest posiadanie przez Klienta w chwili składania Zlecenia na Rachunku DPW/ Ewidencji BPW odpowiedniej liczby DPW będących przedmiotem Transakcji.
2. Niespełnienie warunków określonych ust. 1 powyżej skutkuje brakiem zawarcia oraz wykonania Transakcji nabycia oraz zbycia.

§ 38.

Za dzień nabycia / zbycia DPW na podstawie Transakcji przyjmuje się Dzień Rozliczenia Transakcji. W Dniu Rozliczenia Transakcji Bank lub podmiot działający na jego zlecenie dokona odpowiedniego zapisu na Rachunku DPW oraz Ewidencji BPW.

§ 39.

1. W przypadku zawarcia Transakcji nabycia Bank w Dniu Rozliczenia Transakcji dokonuje rozliczenia Transakcji na zasadach określonych w Umowie Powierniczej w szczególności zapisuje DPW będące przedmiotem Transakcji nabycia na właściwym Rachunku DPW, oraz obciąża Rachunek Bankowy Klienta kwotą równą Wartości Transakcyjnej DPW będących przedmiotem Transakcji nabycia.
2. W przypadku zawarcia Transakcji zbycia Bank w Dniu Rozliczenia Transakcji dokonuje rozliczenia Transakcji zgodnie z warunkami Umowy Powierniczej, w szczególności przenosi DPW będące przedmiotem Transakcji zbycia z właściwego Rachunku DPW, oraz uznaje Rachunek Bankowy Klienta kwotą równą Wartości Transakcyjnej DPW będących przedmiotem Transakcji zbycia.

§ 40.

1. Bank nie odpowiada wobec Klienta za zobowiązania finansowe Emitenta DPW, innego niż Bank, będących przedmiotem Transakcji.
2. Klient zawiera Transakcje na podstawie własnej decyzji oraz własnej oceny ryzyka związanego z daną Transakcją.
3. Klient oświadcza, iż rozumie i akceptuje, że Zagraniczne DPW, są emitowane oraz rozliczane na warunkach prawa obcego oraz zagranicznych regulacji oraz, że prawa i obowiązki Emitenta są poddane prawu obcemu, co może wpływać na zakres praw i obowiązków Klienta.
4. Bank nie wykonuje wobec Klienta w zakresie zawierania Transakcji jakichkolwiek czynności o charakterze doradztwa, w szczególności doradztwa inwestycyjnego.

§ 41

W przypadku Obligacji oraz BPW ewentualne koszty związane z wcześniejszym zbyciem obligacji lub BPW na rynku wtórnym są każdorazowo opisane w Warunkach Emisji. Koszt ten pomniejsza Cenę Transakcyjną.

§ 42.

Postanowienia niniejszego rozdziału nie mają zastosowania w stosunku do DPW, dla których Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania Zleceń do Millennium DM.

2.6. Przyjmowanie i przekazywanie Zleceń do Millennium DM

§ 43.

1. Bank świadczy usługę przyjmowania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych i przekazywania ich do wykonania do Millennium DM, prowadzącego Rachunek inwestycyjny Klienta w zakresie tych Instrumentów finansowych.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 oraz § 44-56 dla usługi określonej w ust. 1, zastosowanie mają przepisy Rozdziału I z wyłączeniem zapisów § 9 ust. 1-4.

§ 44.

1. Warunkiem korzystania z usług na zasadach określonych w § 8, oprócz spełnienia warunków przedstawionych w § 3 zawarcie przez Klienta z Millennium DM umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i o świadczenie usług wykonywania Zleceń oraz złożenie wymaganych przez Millennium DM oświadczeń.
2. Bank przyjmuje od Klienta Zlecenia i przekazuje je do wykonania Millennium DM z uwzględnieniem terminów realizacji Zleceń przez Millennium DM. Bank udostępnia informacje o terminach przyjmowania i przekazywania Zleceń do Millennium DM w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku. Zlecenie Klienta wykonywane jest przez Millennium DM.
3. Bank może określić rodzaj lub poszczególne Instrumenty finansowe i miejsca wykonania Zlecenia, w zakresie których nie będzie świadczył usługi przyjmowania i przekazywania zleceń do Millennium DM. Bank udostępnia informację o wyłączeniach w Jednostkach Banku lub w KBE lub na stronie internetowej Banku.

§ 45.

1. Pełnomocnikiem do składania w Banku Zleceń przekazywanych do Millennium DM może być tylko osoba ustanowiona pełnomocnikiem w zakresie składania Zleceń w Millennium DM.
2. Bank informuje Klienta, że w przypadku korzystania przez Klienta z oferty publicznej na rynku pierwotnym, istnieje możliwość udzielenia pełnomocnictwa na rzecz Banku m. in. do składania zapisów w imieniu Klienta na akcje oferowane w ramach oferty publicznej na rynku pierwotnym, a także do zawarcia w imieniu Klienta umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i świadczenie usług wykonania Zleceń z Millennium DM.
3. W przypadku określonym w ust. 2, Bank informuje, że działając jako pełnomocnik Klienta, jednocześnie działać będzie jako:
 - 1) podmiot przyjmujący i przekazujący Zlecenia Klienta do Millennium DM,
 - 2) agent Millennium DM w zakresie zawierania w imieniu i na rzecz Millennium DM umów o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i świadczenie usług wykonania Zleceń z Klientem.

§ 46.

1. Zlecenie dla swej ważności powinno zawierać:
 - 1) imię i nazwisko Klienta oraz numer Rachunku inwestycyjnego,
 - 2) datę i czas wystawienia,
 - 3) rodzaj i liczbę Instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia, zgodnie z wymaganiami rynku na jaki Zlecenie jest kierowane,
 - 4) przedmiot Zlecenia (kupno lub sprzedaż),
 - 5) określenie ceny, zgodnie z wymaganiami rynku na jaki Zlecenie jest kierowane,
 - 6) oznaczenie terminu ważności Zlecenia, zgodnie z wymaganiami rynku na jaki Zlecenie jest kierowane,
 - 7) oznaczenie rynku na jaki Zlecenie jest kierowane,
 - 8) specyficzne oznaczenie pozwalające odróżnić Zlecenie od innych Zleceń w przypadkach określonych przepisami prawa,
 - 9) inne elementy, jeśli są wymagane,
 - 10) podpis Klienta lub pełnomocnika – w przypadku Zleceń w formie pisemnej.
2. Postanowień ust. 1 nie stosuje się, jeżeli uniemożliwiają to przepisy lub zasady regulujące obrót Instrumentami finansowymi, których dotyczy Zlecenie i charakter usługi, w ramach których przyjmowane są Zlecenia.
3. Zlecenie składane przez pełnomocnika powinno zawierać również dane pełnomocnika.
4. Jeżeli na jednym formularzu złożone jest więcej niż jedno Zlecenie, powinien on zawierać wyraźne określenie liczby Zleceń.
5. Maksymalny termin ważności Zlecenia kierowanego na GPW nie może być dłuższy niż maksymalny termin wystawionego na jego podstawie Zlecenia brokerskiego, określony zgodnie z regulacjami rynku, na który jest kierowane.
6. Zlecenie kierowane na BondSpot S.A. powinno opiewać na liczbę Instrumentów finansowych będącą wielokrotnością Jednostki Obrotu.
7. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego wykonania, jeżeli nie są one sprzeczne z przepisami prawa i regulaminami przeprowadzania Transakcji na rynku, na który Zlecenie jest przekazywane, o ile Bank podejmie się ich przyjęcia i przekazania do Millennium DM, który następnie podejmie się wykonania Zlecenia zawierającego takie warunki.
8. Zlecenie realizowane jest przez Millennium DM zgodnie z zasadami obowiązującymi na rynku, na który jest kierowane. Jeśli zgodnie z tymi zasadami Zlecenie brokerskie wystawione na podstawie Zlecenia nie może zostać zrealizowane lub całkowicie zrealizowane, w szczególności w związku z utratą ważności (nie dotyczy rynku pozagieldowego), odrzuceniem lub odmową jego przyjęcia, odnosi się to również do Zlecenia.

§ 47.

1. Bank odmówi przyjęcia Zlecenia w przypadku, gdy dotyczy ono Instrumentów finansowych, dla których Millennium DM nie świadczy usługi wykonywania Zleceń lub jest składane na rynki, na których Millennium DM nie świadczy usługi wykonywania Zleceń.
2. Bank nie przyjmuje Zleceń:
 - 1) do dyspozycji maklera,
 - 2) w zakresie pożyczek na nabycie Instrumentów finansowych udzielanych przez Millennium DM,
 - 3) krótkiej sprzedaży,
 - 4) na derywaty, rozumiane jako instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - 5) kierowanych na zagraniczne rynki zorganizowane,
 - 6) dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w § 44 ust. 3.

§ 48.

1. Klient może anulować bądź zmodyfikować Zlecenie, w części, w jakiej nie zostało ono jeszcze całkowicie zrealizowane, o ile nie jest to sprzeczne z obowiązującymi przepisami.
2. Anulowanie bądź modyfikacja Zlecenia powinny zawierać elementy, o których mowa w § 46 ust. 1.
3. W przypadku, gdy anulowanie bądź modyfikacja Zlecenia nie będą określały wszystkich parametrów niezbędnych do identyfikacji Zlecenia, które ma być anulowane bądź zmodyfikowane, Bank może odmówić przyjęcia anulowania bądź modyfikacji Zlecenia.
4. Bank odmówi przyjęcia modyfikacji Zlecenia w przypadku i w zakresie, w jakim Millennium DM w drodze komunikatu Zarządu Millennium DM określi poszczególne rynki, na których nie będzie możliwe dokonanie modyfikacji Zleceń.
5. Postanowienia § 1, § 12 ust. 2-3, § 47, § 52, § 53, § 54 stosuje się odpowiednio do anulowania i modyfikacji Zleceń.

§ 49.

1. Weryfikacja pokrycia Zlecenia następuje w momencie przekazania Zlecenia do Millennium DM.
2. Podstawą do sprawdzenia pokrycia Zlecenia są stany rachunków i rejestrów prowadzonych przez Millennium DM.
3. Składając Zlecenie dotyczące Instrumentów finansowych, Klient zobowiązany jest posiadać niezablokowane Instrumenty finansowe lub prawa do otrzymania Instrumentów finansowych będące przedmiotem Zlecenia sprzedaży oraz środki pieniężne w łącznej wysokości 100% wartości Zlecenia kupna i przewidywanej prowizji dla Millennium DM.
4. Wartość Zlecenia kupna Instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 3, ustala się jako maksymalną kwotę zobowiązania, które może powstać z tytułu pełnej zapłaty za nabywane Instrumenty finansowe, przy całkowitej realizacji Zlecenia kupna, w szczególności dla:
 - 1) Zlecenia bez limitu ceny – jako iloczyn liczby Instrumentów finansowych i kursu odniesienia powiększonego o ustalony przez Millennium DM wzrost ceny danego Instrumentu finansowego na Sesji giełdowej, na której Zlecenie kupna ma być zrealizowane,
 - 2) Zlecenia z limitem ceny – jako iloczyn liczby Instrumentów finansowych i limitu ceny.
5. Złożenie Zlecenia stanowi dla Banku dyspozycję dokonania przelewu kwoty niezbędnej do dokonania pozytywnej weryfikacji pokrycia Zlecenia z Rachunku bankowego na Rachunek inwestycyjny, do którego składane jest Zlecenie.

§ 50.

1. Bank przyjmuje i przekazuje do wykonania Zlecenia OTP, o ile Klient podpisał z Millennium DM odpowiedni aneks do umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i świadczenie usług wykonania Zleceń, w zakresie odraczenia terminu płatności.
2. W przypadku określonym w ust. 1, wszystkie Zlecenia składane przez Klienta lub jego pełnomocnika będą Zleceniami OTP, o ile Klient lub jego pełnomocnik nie wskażą wyraźnie w treści Zlecenia, że ma być realizowane bez odroczonego terminu płatności.
3. Zlecenia OTP mogą być składane wyłącznie z terminem ważności na jedną sesję.
4. Bank zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia Zlecenia OTP w przypadku, gdy:
 - 1) papiery wartościowe, których dotyczy Zlecenie OTP, znajdują się na ogłoszonej przez Millennium DM liście papierów wartościowych, które nie mogą być przedmiotem Zlecenia OTP,
 - 2) wykonanie tego Zlecenia OTP mogłoby doprowadzić do przekroczenia przez Millennium DM ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa,
 - 3) wykonanie tego Zlecenia OTP mogłoby doprowadzić do przekroczenia maksymalnego salda debetowego lub innych warunków, zawartych w aneksie, o którym mowa w ust. 1.

§ 51.

1. Bank odrzuca bądź redukuje Zlecenie do wysokości posiadanych przez Klienta aktywów na rachunkach i rejestrach prowadzonych przez Millennium DM w przypadku braku lub wystąpienia niewystarczającej ilości aktywów na pokrycie, o którym mowa w § 49.
2. Bank nie ponosi odpowiedzialności za szkody Klienta spowodowane odmową przyjęcia Zlecenia lub odrzuceniem bądź redukcją Zlecenia, w przypadkach, o których mowa w ust. 1, § 50 ust. 4 oraz § 8.

§ 52.

1. Przyjęcie Zlecenia przez Bank nie oznacza przyjęcia go do wykonania przez Millennium DM.
2. Przyjęcie Zlecenia przez Bank i przekazanie do Millennium DM nie oznacza przyjęcia Zlecenia brokerskiego przez rynek zorganizowany.
3. Bank nie jest zobowiązany do naprawienia szkody z tytułu odrzucenia lub redukcji Zlecenia lub odrzucenia Zlecenia brokerskiego, jeśli nastąpiło to wskutek okoliczności, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności.

§ 53.

Bank nie przyjmuje Zleceń sprzedaży dotyczących Instrumentów finansowych:

- 1) będących przedmiotem zastawu lub blokady,
- 2) na które wydano świadectwo depozytowe, do czasu jego zwrotu lub upływu terminu ważności,
- 3) będących przedmiotem innego ważnego Zlecenia sprzedaży,
- 4) co do których istnieją inne ograniczenia w swobodnym dysponowaniu.

§ 54.

1. Bank przekazuje do Millennium DM Zlecenia w formie elektronicznej, przy użyciu wydzielonego systemu informatycznego Millennium DM, niezwłocznie po ich przyjęciu w kolejności ich złożenia przez Klienta lub jego pełnomocnika.
2. W przypadku braku dostępu do wydzielonego systemu informatycznego Millennium DM, Bank może przekazać Zlecenia do Millennium DM również w innej, dozwolonej przepisami prawa formie.

§ 55.

1. Informacje dotyczące wykonania Zlecenia przekazywane są Klientowi przez Millennium DM, w trybie i na warunkach określonych regulacjami obowiązującymi w Millennium DM w zakresie Rachunku inwestycyjnego.
2. Informacje dotyczące nie przyjęcia Zlecenia przez Bank Klient otrzymuje:
 - 1) za pośrednictwem Placówki Banku, w której zostało złożone Zlecenie, lub
 - 2) za pośrednictwem KBE, jeżeli Zlecenie było odpowiednio złożone w sposób, o którym mowa w § 8 ust. 1 pkt. 2.

§ 56.

1. Klient może uzyskać dostęp za pośrednictwem Banku i w zakresie określonym przez Bank do Rachunku inwestycyjnego prowadzonego na jego rzecz przez Millennium DM.
2. Dostęp, o którym mowa w ust. 1 uzależniony jest od złożenia odpowiednich oświadczeń, upoważnień lub zawarcia stosownych umów w formie i o treści określonej w osobnych regulacjach Banku lub Millennium DM.

2.7. Udzielanie porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym Klientom Prestige/ Bankowości Prywatnej

§ 57.

1. Bank może udzielać Klientom Prestige/ Bankowości Prywatnej porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym dotyczących inwestowania w poszczególne rodzaje Instrumentów finansowych, Produktów finansowych lub Produktów łączonych w oparciu o:
 - 1) ocenę adekwatności rodzajów Instrumentów lub Produktów finansowych,
 - 2) profil inwestycyjny Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej.
2. Bank informuje o segmentach Klientów oraz o kanałach dostępu, w których udziela porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, za pośrednictwem Placówek oraz na stronie internetowej Banku.
3. Przeprowadzana przez Bank ocena, o której mowa w ust. 1 pkt 1, służy analizie, czy Klient Prestige/ Bankowości Prywatnej posiada wiedzę i doświadczenie inwestycyjne na poziomie pozwalającym stwierdzić, że Klient zdaje sobie sprawę z poziomu ryzyka związanego z inwestycją w Instrumenty finansowe i Produkty finansowe oferowane Klientom Prestige/ Bankowości Prywatnej.
4. Określenie przez Bank profilu inwestycyjnego Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej służy poznaniu przez Bank świadomości ekonomicznej/finansowej Klienta w celu przedstawienia mu rodzajów Instrumentów finansowych odpowiednich z uwagi na parametry profilu. Profil inwestycyjny Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej jest określany w oparciu o informacje przekazane przez Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej na wskazanym przez Bank formularzu.

§ 58.

1. Porada inwestycyjna o charakterze ogólnym polega na przekazaniu Klientowi Prestige/ Bankowości Prywatnej informacji o rodzajach Instrumentów finansowych, Produktów finansowych i Produktów łączonych z oferty Banku, które odpowiadają jego profilowi inwestycyjnemu.
2. Porada inwestycyjna o charakterze ogólnym ogranicza się jedynie do przedstawienia różnych możliwości inwestowania aktywów Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej w poszczególne rodzaje Instrumentów finansowych, Produktów finansowych lub Produktów łączonych.
3. W przypadku Funduszy w zakresie, których Bank świadczy usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, Bank może ograniczyć listę Funduszy, co do których udziela porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym.

4. Bank będzie udzielał informacji o liście Funduszy, co do których udziela porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, za pośrednictwem placówek oraz na stronie internetowej Banku.

§ 59.

1. Wyniki profilu inwestycyjnego są jedynie informacją na temat możliwości inwestycji w poszczególne rodzaje Instrumentów finansowych, Produktów finansowych i Produktów łączonych, nie odnoszącą się bezpośrednio ani pośrednio do konkretnych Instrumentów finansowych, Produktów finansowych i Produktów łączonych, i nie stanowią rekomendacji ani doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy.
2. W ramach usługi porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym, Bank:
 - 1) nie gwarantuje ani nie zapewnia osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów nawet w przypadku, gdy Klient Prestige/ Bankowości Prywatnej w swojej niezależnej decyzji kierował się wynikami oceny, o której mowa w § 4 ust. 3 lub profilem inwestycyjnym Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej,
 - 2) nie ponosi odpowiedzialności za indywidualne decyzje Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej nawet wtedy, gdy zostały podjęte na podstawie wyników oceny, o której mowa w § 4 ust. 3 lub profilu inwestycyjnego Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej.
3. Ostateczną decyzję odnośnie nabycia Instrumentu, Produktu finansowego lub Produktu łączonego, Klient Prestige/ Bankowości Prywatnej podejmuje wyłącznie na podstawie indywidualnych, podjętych niezależnie od Banku decyzji, na jego własne ryzyko i odpowiedzialność.

§ 60.

Profil inwestycyjny, o którym mowa w § 57 może ulec zmianie w przypadku zmiany sytuacji Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej, która była podstawą wyniku oceny o której mowa w § 4 ust.3. W takim przypadku Klient Prestige/ Bankowości Prywatnej może zwrócić się do Banku o aktualizację profilu.

§ 61.

1. Porada inwestycyjna o charakterze ogólnym nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani zarządzania portfelami Instrumentów finansowych, Produktów finansowych lub Produktów łączonych na zlecenie w rozumieniu Ustawy, ani nie stanowi rekomendacji do dokonania inwestycji w konkretne Instrumenty finansowe, Produkty finansowe lub Produkty łączone, a stanowi jedynie przedstawienie alternatywnych możliwości inwestowania w poszczególne rodzaje Instrumentów finansowych, Produkty finansowe, lub Produkty łączone. Informacje uzyskane przez Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej od Banku nie mogą być traktowane i postrzegane przez Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej jako zapewnienie lub gwarancja osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów (zysków) z Transakcji realizowanych w związku z Umową.
2. Bank nie ponosi odpowiedzialności za finansowy wynik Transakcji realizowanych w związku z Umową i wynikające z tego dla Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej skutki, w szczególności za nieosiągnięcie przez Klienta Prestige/ Bankowości Prywatnej spodziewanych korzyści lub zysków z Transakcji, które zależą od czynników rynkowych niezależnych od Banku.
3. Porada inwestycyjna o charakterze ogólnym nie stanowi rekomendacji ani nie sugeruje:
 - 1) kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu określonego Instrumentu finansowego, Produktu finansowego lub Produktu łączonego albo powstrzymania się od zawarcia Transakcji dotyczącej tego Instrumentu finansowego, Produktu finansowego lub Produktu łączonego,
 - 2) wykonania lub powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z określonego Instrumentu finansowego, Produktu finansowego lub Produktu łączonego do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu Instrumentu finansowego, Produktu finansowego lub Produktu łączonego.
4. Zakres usług, określonych w § 52, nie stanowi czynności doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy, doradztwa podatkowego lub prawnego, ani nie stanowi rekomendacji do dokonania jakiegokolwiek inwestycji w oznaczony bezpośrednio lub pośrednio Instrument finansowy, Produkt finansowy lub Produkt łączony.
5. W przypadku świadczenia przez Bank usług doradztwa inwestycyjnego, Bank świadczy takie usługi na podstawie odrębnej umowy.

Rozdział 3. Postanowienia końcowe

§ 62.

1. Bank zastrzega sobie prawo do dokonywania zmian Regulaminu w razie wystąpienia jednej z następujących przyczyn:
 - 1) zmiana przepisów prawa regulujących sektor bankowy i/lub finansowy lub zmiana rekomendacji lub dobrych praktyk przez instytucje nadzorujące lub związane z sektorem bankowym, wpływająca na wzajemne, prawa i obowiązki Stron Umowy o świadczenie usług finansowych,
 - 2) wprowadzenie lub zmiana nazwy handlowej, zmiana zakresu i/lub sposobu świadczenia usług, do których stosują się zapisy Regulaminu, poprzez wprowadzenie nowych produktów albo wycofanie lub zmianę cech dotychczasowych usług, przy czym w przypadku zmiany zakresu i/lub sposobu świadczenia usług lub jej cech albo wprowadzenia nowych produktów Klient nie będzie zobowiązany do korzystania z takich usług i ponoszenia kosztów z takich tytułów, chyba, że na takie korzystanie wyrazi odrębną zgodę.

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG FINANSOWYCH DLA OSÓB FIZYCZNYCH PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

2. Bank informuje Klienta o zmianie Regulaminu przysyłając Klientowi tekst zmian na Trwałym nośniku informacji.
3. Aktualny Regulamin jest dostępny również w Placówkach Banku oraz na stronie internetowej Banku.
4. Zmieniony Regulamin wiąże Bank oraz Klienta po 14 dniach od dnia doręczenia tekstu zmian, chyba że Klient w tym okresie złoży pisemne wypowiedzenie Umowy.

§ 63.

1. Wszelka korespondencja listowna w formie papierowej dla Klienta jest dostarczana na ostatni znany Bankowi adres korespondencyjny Klienta.
2. Klient zobowiązany jest do uaktualnienia adresu korespondencyjnego w przypadku zmiany adresu.
3. Za zgodą Banku przed zawarciem Umowy Klient może złożyć Bankowi oświadczenie w zakresie przekazywania informacji za pośrednictwem strony internetowej Banku.

§ 64.

W zakresie nieuregulowanym w Regulaminie mają zastosowanie postanowienia zawarte w Regulaminie ogólnym oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO
Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI
I PRODUKTAMI FINANSOWYMI DLA OSÓB
FIZYCZNYCH W BANKU MILLENNIUM S.A.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I PRODUKTAMI FINANSOWYMI DLA OSÓB FIZYCZNYCH W BANKU MILLENNIUM S.A.

I. Opis ryzyka związanego z Instrumentami finansowymi i Produktami finansowymi

1. Polskie fundusze inwestycyjne zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w rozumieniu art. 3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz Inwestycyjny – to podmiot posiadający osobowość prawną, działający na podstawie „Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”, którego wyłączną formą działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie lub niepublicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe określone w wyżej wskazanej ustawie. W zamian za dokonane wpłaty do funduszu, inwestorzy otrzymują jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne. Ich liczba pokazuje proporcjonalny udział uczestnika w majątku funduszu inwestycyjnego.

Z ustaloną częstotliwością fundusz inwestycyjny ustala wartość jednostek uczestnictwa, czyli oblicza „wartość aktywów netto funduszu” przypadających na jednostkę uczestnictwa. W tym celu fundusz wycenia portfel inwestycyjny, a następnie dzieli jego wartość przez liczbę jednostek uczestnictwa przysługujących wszystkim uczestnikom. Znając wartość jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Klient może wyznaczyć aktualną wartość swojej inwestycji w dany fundusz – mnożąc cenę jednostki uczestnictwa tego funduszu przez liczbę posiadanych przez siebie jednostek funduszu.

Wartość jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego może się zmieniać w każdym dniu wyceny. Wartość jednostek publikowana jest na stronach internetowych oraz udostępniana jest w infoliniach. Jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez fundusz po cenie wynikającej z wartości jednostek uczestnictwa w danym dniu, odpowiednio pomniejszonej o opłaty manipulacyjne, pobierane przez towarzystwo zarządzające tym funduszem.

Fundusze inwestycyjne mogą być oferowane bezpośrednio lub pośrednio jako fundusze funduszy oraz fundusze nabywane w ramach produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych opisanych w punkcie 3.

Fundusze mogą być oferowane jako fundusze funduszy, które klasyfikuje się na podstawie oceny łącznego składu portfeli inwestycyjnych instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki bądź tytuły uczestnictwa inwestuje dany fundusz. Inwestycja w fundusz funduszy może wiązać się z wyższymi opłatami i kosztami dla Klienta.

W przypadku lokowania środków w fundusze inwestycyjne inwestor powinien uwzględnić minimalną kwotę zapisu, jak również fakt, że jednorazowa opłata manipulacyjna na rzecz Funduszu może występować przy nabyciu, jak również przy umorzeniu jednostek uczestnictwa. Ponadto, potencjalne korzyści z inwestowania w fundusze inwestycyjne zostaną pomniejszone o pobierane podatki. Termin realizacji zleceń nie może być dłuższy niż 7 dni kalendarzowych od dnia ich złożenia. Według kryterium prawnego fundusze inwestycyjne dzieli się na:

1) Fundusze inwestycyjne otwarte

Fundusze inwestycyjne otwarte mogą zbywać nieograniczoną liczbę jednostek uczestnictwa i są dostępne dla potencjalnie nieograniczonej liczby uczestników. Fundusze inwestycyjne otwarte są wyceniane codziennie (w dni robocze). Fundusze inwestycyjne otwarte prowadzą działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, co pozwala im, zgodnie z zasadą paszportu europejskiego, na prowadzenie działalności także na terytorium innych państw Unii Europejskiej. W zakresie funduszy inwestycyjnych otwartych Bank Millennium S.A. (Bank) świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do funduszy inwestycyjnych.

2) Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte są szczególną formą funduszy inwestycyjnych otwartych. Zgodnie ze statutem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego uczestnikami mogą zostać podmioty określone w statucie lub takie, które spełniają warunki określone w statucie funduszu.

Na podstawie statutu fundusze mogą wprowadzić dodatkowe warunki odkupienia jednostek uczestnictwa, w tym termin, w którym uczestnik powinien zgłosić zamiar żądania odkupienia jednostki uczestnictwa, lub termin, w którym nastąpi wypłata kwoty z tytułu odkupienia tych jednostek.

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte mogą lokować aktywa funduszu w szerszy zakres instrumentów niż fundusze inwestycyjne otwarte, co w konsekwencji może spowodować możliwość wzrost potencjalnego zysku z inwestycji, przy jednoczesnym wzroście ryzyka związanego z inwestycją.

W zakresie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do funduszy inwestycyjnych.

I.1 Fundusze / portfele modelowe dłużne i gotówkowe (obligacji, rynku pieniężnego)

a) Opis

Fundusze dłużne i gotówkowe inwestują środki Klientów w obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego. Głównie są to polskie obligacje skarbowe, bony skarbowe lub depozyty. Sugerowany okres inwestycji to minimum 1 rok.

Fundusze dłużne i gotówkowe można podzielić na następujące kategorie z punktu widzenia specjalizacji walutowej:

- Fundusze inwestujące w papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej,
- Fundusze inwestujące w papiery wartościowe denominowane w określonej walucie zagranicznej,
- Fundusze inwestujące w papiery wartościowe denominowane w różnych walutach

Nabywanie funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w różnych walutach wiąże się z ryzykiem kursu walutowego wynikającym ze zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji. Zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do zmian wyceny jednostek funduszy.

Wartość jednostek uczestnictwa funduszy dłużnych może zmieniać się w związku ze zmianą cen obligacji lub innych instrumentów w krótkim lub średnim okresie.

Fundusze gotówkowe inwestują środki pieniężne w krótkoterminowe instrumenty dłużne: bony skarbowe i pieniężne, bankowe papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe, etc.), krótkoterminowe weksle komercyjne, lokaty bankowe oraz instrumenty o podobnym charakterze. Fundusze gotówkowe charakteryzują się niższym ryzykiem oraz potencjalnie niższą dochodowością od funduszy dłużnych.

Fundusze dłużne i gotówkowe mogą być oferowane bezpośrednio lub pośrednio jako fundusze funduszy oraz fundusze nabywane w ramach produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych..

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięcie przez Fundusz wyniku.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy.

1.2 Fundusze/portfele modelowe mieszane (zrównoważone, stabilnego wzrostu, absolutnej stopy zwrotu)

a) Opis

Fundusze mieszane to fundusze zrównoważone oraz fundusze stabilnego wzrostu. W zależności od sytuacji rynkowej w funduszach mieszanych przeważają inwestycje w instrumenty dłużne, bądź w akcje. Są to przeważnie akcje spółek polskich, choć w zależności od strategii funduszu, fundusze mogą inwestować również w spółki europejskie czy globalne.

W portfelu Funduszy stabilnego wzrostu przeważają papiery dłużne: obligacje i bony skarbowe. Udział akcji w aktywach nie powinien przekraczać 40%. Stopy zwrotu funduszy stabilnego wzrostu są zazwyczaj niższe niż funduszy zrównoważonych i charakteryzuje je niższy poziom ryzyka utraty kapitału. Sugerowany okres inwestycji to minimum 2-3 lata.

Fundusze zrównoważone inwestuje środki Klientów zarówno w związane z podwyższonym ryzykiem akcje, jak i w papiery wartościowe o umiarkowanym poziomie ryzyka – obligacje. Udział akcji w aktywach nie powinien być mniejszy niż 30% oraz nie powinien przekraczać 70%, a pozostała część jest inwestowana w papiery dłużne. Zysk i ryzyko funduszy zrównoważonych jest tym większy im większy udział w portfelu mają instrumenty ryzykowne. Sugerowany okres inwestycji to minimum 3-4 lata. Fundusze absolutnej stopy zwrotu elastycznie lokują środki zarówno w akcje (od 0 do 100% aktywów), jak i instrumenty dłużne. Charakteryzują się stosunkowo wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Celem funduszy absolutnej stopy zwrotu jest wypracowanie bezwzględnego zysku, niezależnie od zmieniających się trendów w poszczególnych segmentach rynku. Aby to osiągnąć portfel funduszu skonstruowany jest tak, aby minimalizować straty w okresie spadków i maksymalizować zyski w okresie wzrostów. Pomocną jest w tym szeroka paleta instrumentów finansowych, w które fundusze absolutnej stopy mogą inwestować. W grę wchodzi zarówno klasyczne akcje i obligacje, ale też instrumenty

pochodne, waluty, towary czy udziały w spółkach z o.o. Dodatkowo, zazwyczaj nie określa się progów procentowego zaangażowania aktywów funduszu w poszczególne klasy aktywów, co daje zarządzającemu bardzo dużą swobodę.

Sugerowany okres inwestycji to minimum 3-4 lata

Nabywanie jednostek funduszu inwestującego w akcje w obcych walutach wiąże się z ryzykiem kursu walutowego wynikającym ze zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji. Zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do zmian wyceny jednostek funduszu.

Fundusze mieszane mogą być oferowane bezpośrednio lub pośrednio jako fundusze funduszy oraz fundusze nabywane w ramach produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy.

I.3 Fundusze / portfele modelowe akcji

a) Opis

Fundusze akcji lokują do 100% aktywów w akcje przy wykorzystaniu agresywnych strategii inwestycyjnych, a ich celem jest osiągnięcie jak najwyższego zysku, w związku z czym charakteryzuje je wysokie ryzyko inwestycyjne. Fundusze akcji są najbardziej podatne na wahania koniunktury rynkowej. Fundusze akcji podczas korzystnej koniunktury osiągają bardzo wysokie stopy zwrotu, ale podczas bessy ich jednostki uczestnictwa mogą znacznie obniżyć swoją wartość. Inwestorom zaleca się jak najdłuższy horyzont inwestycyjny. Ryzyko jest wysokie z powodu możliwych znacznych wahań wartości jednostki uczestnictwa. Fundusze inwestują przeważnie w akcje spółek polskich, choć w zależności od strategii funduszu, mogą również inwestować w spółki europejskie czy globalne. Zagrożenie to spada wraz z przedłużeniem horyzontu czasowego inwestycji. Fundusze akcji są adresowane do inwestorów o najwyższej skłonności do ryzyka. Sugerowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat. Nabywanie jednostek funduszu inwestującego w akcje w obcych walutach wiąże się z ryzykiem kursu walutowego wynikającym ze zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji. Zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do zmian wyceny jednostek funduszu.

Fundusze akcji mogą być oferowane bezpośrednio lub pośrednio jako fundusze funduszy oraz fundusze nabywane w ramach produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Wysokość opłat
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy.

1.4 Fundusze inwestycyjne zamknięte

a) Opis

Fundusze inwestycyjne cechują się ograniczonym dostępem dla inwestorów oraz ograniczoną możliwością wycofania się z inwestycji. Oznacza to, że zapisy na certyfikaty Funduszu zamkniętego możliwe są w wyznaczonych przez Fundusz terminach. Fundusz określa również możliwe daty wykupu certyfikatów Funduszu zamkniętego, np. ostatniego dnia wyceny każdego miesiąca kalendarzowego. Szczegółowe warunki określające możliwość wycofania się z Funduszu zamkniętego określone są w warunkach emisji poszczególnych Funduszy zamkniętych. Polityka inwestycyjna może dopuszczać inwestowanie w bardzo złożone instrumenty finansowe, w tym instrumenty pochodne, co może pozytywnie wpłynąć na zysk z inwestycji, ale może wiązać się ze zwiększonym ryzykiem utraty wartości inwestycji. Polityka inwestycyjna jest bardziej ryzykowna i dopuszcza szerszy katalog inwestycji funduszu niż w przypadku funduszy otwartych. W szczególności możliwe jest inwestowanie w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, waluty, transakcje terminowe oraz prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji.

Fundusze inwestycyjne zamknięte emitują certyfikaty inwestycyjne w okresach subskrypcji. Certyfikaty inwestycyjne to papiery wartościowe, których liczba jest stała i może zmieniać się tylko w przypadku nowych emisji lub wykupienia przez fundusz. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, np. na Gieldzie Papierów Wartościowych. Wyceny certyfikatów inwestycyjnych są dokonywane rzadziej niż w przypadku funduszy inwestycyjnych otwartych, chociaż zdarzają się również fundusze wyceniane codziennie. Wycena certyfikatów inwestycyjnych wynika z oszacowania wartości instrumentów finansowych, w które zainwestował fundusz inwestycyjny zamknięty i polega na wycenie składników aktywów funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i statutem funduszu.

Zamknięty fundusz inwestycyjny może być utworzony na czas określony. Sugerowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

W zakresie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do funduszy inwestycyjnych.

W przypadku Esaliens Akcji Skoncentrowany FIZ Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do Millennium Domu Maklerskiego S.A. (Millennium DM). Warunkiem korzystania z tej usługi jest zawarcie przez Klienta z Millennium DM umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i świadczenie usług wykonywania Zleceń oraz złożenie wymaganych przez Millennium DM oświadczeń. Świadczenie usługi przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta.

Fundusz inwestycyjny zamknięty może być oferowany w subskrypcjach lub dostępny na rynku wtórnym.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań

względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach emisyjnych/warunkach emisji poszczególnych funduszy dostępnych w placówkach Banku.

2. Zagraniczne fundusze inwestycyjne zarządzane przez zagraniczne firmy inwestycyjne, w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Zagraniczne fundusze inwestycyjne zarządzane są przez firmy inwestycyjne, które inwestują w aktywa na rynkach zagranicznych. Część zagranicznych funduszy inwestycyjnych może mieć specjalizację geograficzną lub branżową i lokuje aktywa w walory emitentów pochodzących z określonego kraju/regionu świata lub z określonej branży.

Zagraniczne fundusze inwestycyjne są dystrybuowane w Polsce w formie tytułów uczestnictwa – papierów wartościowych lub praw majątkowych, z których posiadaniem wiąże się udział w funduszu. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą mieć różne formy prawne, np. formy spółki akcyjnej, formę funduszu inwestycyjnego lub funduszu powierniczego. Tytuły uczestnictwa nazywa się w zależności od formy prawnej akcjami czy tytułami uczestnictwa.

Z zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi związane jest dodatkowo wyższe ryzyko dostępności informacji z danego rynku. Tytuły uczestnictwa funduszy są denominowane w walutach obcych, ale mogą być dostępne również w złotych w postaci zabezpieczonej lub niezabezpieczonej do waluty bazowej.

Nabycie zagranicznego funduszu inwestującego w papiery wartościowe denominowane w różnych walutach wiąże się z ryzykiem kursu walutowego wynikającym ze zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowego oraz ich wzajemnej relacji. Zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do zmian wyceny tytułów uczestnictwa funduszu.

W przypadku lokowania środków w zagraniczne fundusze inwestycyjne inwestor powinien uwzględnić minimalną kwotę zapisu, jak również fakt, że jednorazowa opłata manipulacyjna na rzecz Funduszu może występować przy nabyciu, jak również przy umorzeniu tytułów uczestnictwa. W przypadku umorzenia tytułów uczestnictwa przed określonym przez Fundusz zalecanym okresem inwestycji, inwestor powinien uwzględnić, że oczekiwane wyniki inwestycji mogą zostać nierealizowane. Inwestycja w zagraniczne fundusze inwestycyjne wiąże się z kosztami podatkowymi. Klient zobowiązany jest samodzielnie zadeklarować i rozliczyć dochód uzyskany w danym roku podatkowym, zgodnie z właściwymi regulacjami podatkowymi.

W przypadku produktów w walutach obcych, zmiana kursów walutowych wpływa na wartość podstawy opodatkowania obliczaną w PLN. W wyniku tego obowiązek zapłaty podatku może występować niezależnie od wyniku inwestycji wyrażonego w walucie obcej. Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy dostępnych w placówkach Banku.

W zakresie zagranicznych funduszy inwestycyjnych Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do funduszy inwestycyjnych.

2.1 Zagraniczne fundusze / portfele modelowe dłużne i gotówkowe (obligacji, rynku pieniężnego)

a) Opis

Fundusze dłużne i gotówkowe inwestują środki Klientów w obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego z rynków zagranicznych. Głównie są to zagraniczne obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne, obligacje municypalne, bony skarbowe lub depozyty denominowane w różnych walutach obcych.

Sugerowany okres inwestycji to minimum 1 rok.

Zagraniczne fundusze dłużne i gotówkowe można podzielić na następujące kategorie z punktu widzenia specjalizacji walutowej:

- Fundusze inwestujące w papiery wartościowe denominowane w określonej walucie zagranicznej,
- Fundusze inwestujące w papiery wartościowe denominowane w różnych walutach.

Fundusze dłużne inwestują środki Klientów głównie w zagraniczne dłużne papiery wartościowe, w tym w obligacje skarbowe, korporacyjne (również wysokiego ryzyka) i komunalne, bony skarbowe lub depozyty walutowe.

W zależności od składu portfela inwestycyjnego mogą różnić się stopniem podejmowanego ryzyka oraz wielkością potencjalnych zysków. Fundusze gotówkowe inwestują środki pieniężne w zagraniczne krótkoterminowe instrumenty dłużne: bony skarbowe i pieniężne, bankowe papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe, bony oszczędnościowe, etc.), krótkoterminowe weksle komercyjne, lokaty bankowe oraz instrumenty o podobnym charakterze. Fundusze gotówkowe charakteryzują się niższym ryzykiem oraz potencjalnie niższą dochodowością od funduszy dłużnych.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy dostępnych w placówkach Banku.

2.2 Zagraniczne fundusze/ portfele modelowe mieszane inwestujące w zróżnicowane instrumenty finansowe zarówno akcje jak i papiery dłużne

a) Opis

Fundusze mieszane to fundusze zrównoważone, absolutnej stopy zwrotu oraz fundusze stabilnego wzrostu inwestujące na rynkach zagranicznych. W zależności od sytuacji rynkowej w funduszach mieszanych przeważają inwestycje w instrumenty dłużne, bądź w akcje.

W portfelu Funduszy stabilnego wzrostu przeważają zagraniczne papiery dłużne. Stopy zwrotu funduszy stabilnego wzrostu są zazwyczaj niższe niż funduszy zrównoważonych i charakteryzuje je niższy poziom ryzyka utraty kapitału. Sugerowany okres inwestycji to minimum 2-3 lata.

Fundusze zrównoważone inwestuje środki Klientów zarówno w związane z podwyższonym ryzykiem akcje, jak i w papiery wartościowe o umiarkowanym poziomie ryzyka – obligacje. Zysk i ryzyko funduszy zrównoważonych jest tym większy im większy udział w portfelu mają instrumenty ryzykowne. Sugerowany okres inwestycji to minimum 3-4 lata.

Fundusze absolutnej stopy zwrotu elastycznie lokują środki zarówno w akcje (od 0 do 100% aktywów), jak i instrumenty dłużne. Charakteryzują się stosunkowo wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Celem funduszy absolutnej stopy zwrotu jest wypracowanie bezwzględnego zysku, niezależnie od zmieniających się trendów w poszczególnych segmentach rynku. Aby to osiągnąć portfel funduszu skonstruowany jest tak, aby minimalizować straty w okresie spadków i maksymalizować zyski w okresie wzrostów. Pomocną jest w tym szeroka paleta instrumentów finansowych, w które fundusze absolutnej stopy mogą inwestować. W grę wchodzi zarówno klasyczne akcje i obligacje, ale też instrumenty pochodne, waluty, towary czy udziały w spółkach z o.o.. Dodatkowo, zazwyczaj nie określa się progów procentowego zaangażowania aktywów funduszu w poszczególne klasy aktywów, co daje zarządzającemu bardzo dużą swobodę.

Sugerowany okres inwestycji to minimum 3-4 lata.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

2.3 Zagraniczne fundusze / portfele modelowe akcji

a) Opis

Fundusze akcji lokują do 100% aktywów w akcje spółek zagranicznych przy wykorzystaniu agresywnych strategii inwestycyjnych i ich celem jest osiągnięcie jak najwyższego zysku, w związku z czym charakteryzuje je wysokie ryzyko inwestycyjne. Fundusze akcji są najbardziej podatne na wahania koniunktury rynkowej. Fundusze akcji podczas korzystnej koniunktury osiągają bardzo wysokie stopy zwrotu, ale podczas bessy ich tytuły uczestnictwa mogą znacznie obniżyć swoją wartość. Inwestorom zaleca się jak najdłuższy horyzont inwestycyjny. Ryzyko jest wysokie z powodu możliwych znacznych wahań wartości tytułów uczestnictwa. Zagraniczne fundusze inwestycyjne często posiadają określoną specjalizację, np. geograficzną bądź branżową. Specjalizację określa się na podstawie krajów pochodzenia bądź branż działalności emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu.

Zagrożenie to spada wraz z przedłużeniem horyzontu czasowego inwestycji. Fundusze akcji są adresowane do inwestorów o najwyższej skłonności do ryzyka.

Sugerowany okres inwestycji wynosi co najmniej 5 lat.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości aktywów portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów, w które inwestuje Fundusz.

Ryzyko płynności – ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przez Fundusz wyniki.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Ryzyko kredytowe emitenta papierów wartościowych, jakie nabywa fundusz – związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Funduszu. Istnieje również ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,

- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka i strategii inwestowania znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy.

3. Produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne

a) Opis

Indywidualne ubezpieczenia na życie z możliwością inwestowania wpłaconych składek w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe (UFK). Produkty łączą ochronę ubezpieczeniową z możliwością gromadzenia i pomnażania środków.

UFK to wydzielona, odrębnie inwestowana część aktywów Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie. W przypadku większości ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych aktywa są alokowane w jednostki funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa. Z inwestycją w produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne wiążą się wyższe koszty oraz ryzyka dotyczące produktów ubezpieczeniowych. W szczególności należy pamiętać, że z inwestowaniem środków w polisę wiążą się dodatkowe koszty i opłaty dotyczące polis ubezpieczeniowych.

UFK mogą być oferowane jako pojedyncze fundusze lub jako portfele modelowe, których aktywa inwestowane są w tytuły uczestnictwa i/lub certyfikaty inwestycyjne więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego.

W ramach produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych mogą być oferowane fundusze/portfele modelowe opisane w punkcie 1 i punkcie 2.

Umowa ubezpieczenia jest produktem długoterminowym, sugerowany okres inwestycji uzależniony jest od wybranej strategii funduszy oraz okresu pobierania opłat likwidacyjnych.

W zakresie produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych Bank działa jako agent zakładu ubezpieczeń.

b) Ryzyko

Ryzyko kredytowe Zakładu Ubezpieczeń – brak zdolności do regulowania przez Zakład Ubezpieczeń swoich zobowiązań w terminie, w tym ryzyko upadłości Zakładu ubezpieczeń i możliwość niewywiązania się z zobowiązań umownych wobec Ubezpieczających.

Ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia strat wynikających ze spadku wartości jednostek uczestnictwa w UFK, wskutek spadku lub ograniczeń dotyczących zbycia instrumentów finansowych, które inwestowane są w środki w ramach UFK.

Ryzyko płynności – niepewność związana z możliwością szybkiego uzyskania środków ze sprzedaży jednostek/tytułów uczestnictwa, w które środki z UFK są inwestowane, w wysokości, która nie odbiega znacząco od bieżącej wartości rynkowej, wynikająca z okresu pomiędzy datą zlecenia sprzedaży a datą realizacji.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Inne ryzyka:

- Ryzyko branży
- Ryzyko krótkookresowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko rozliczenia,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków,
- Złożoność produktu.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka, kosztów i opłat związanych z inwestycją w fundusz wbudowany w polisę ubezpieczeniową znajdują się w ogólnych warunkach ubezpieczenia dostępnych na stronie internetowej Banku oraz w placówkach.

W przypadku upadłości zakładu ubezpieczeń bądź jego niewypłacalności zaspokojenie roszczeń osób uprawnionych z umów ubezpieczenia odbywa się zgodnie z obowiązującymi zasadami Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego.

4. Lokaty strukturyzowane

a) Opis

Lokaty strukturyzowane oparte są na wskaźnikach rynku finansowego lub towarowego, takich jak kursy walut, ceny akcji, wartości indeksów giełdowych, ceny towarów lub koszty tych zmiennych, od których kształtowania może być uzależnione końcowe oprocentowanie lokaty strukturyzowanej.

Inwestycja w Lokaty Strukturyzowane wiąże się z ponoszeniem ryzyka kredytowego Banku, w którym otwierana jest lokata. W związku z tym posiadacz lokaty w przypadku braku wypłacalności Banku otrzyma należne mu środki z tytułu lokaty, zgodnie z aktualnie obowiązującymi zasadami gwarantowania środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Lokaty Strukturyzowane posiadają inne cechy niż tradycyjne lokaty o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. W przypadku niespełnienia założeń inwestycyjnych Lokaty Strukturyzowane mogą nie wypłacić odsetek.

Lokaty strukturyzowane są oferowane w subskrypcjach. Oznacza to, że dyspozycje otwarcia rachunku Lokaty Strukturyzowanej można złożyć w wyznaczonych terminach (okresie subskrypcji).

Sugerowany okres inwestycji to minimum 12 miesięcy.

W przypadku rozwiązania umowy rachunku Lokaty Strukturyzowanej w okresie inwestycji odsetki za okres inwestycji nie są wypłacane oraz pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą wskazaną w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – zysk z Lokaty strukturyzowanej zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. kurs waluty). Jeżeli przewidywania inwestora nie okażą się słuszne, kwota wypłacona w dniu zapadalności może być równa gwarantowanemu kapitałowi. Produkty (w zależności od struktury) mogą również przynieść zysk mniejszy niż wzrost/spadek instrumentu bazowego.

Ryzyko kredytowe (upadłości) Banku – w przypadku braku wypłacalności Banku, posiadacz Lokaty strukturyzowanej otrzyma należne mu środki z tytułu lokaty, zgodnie z aktualnie obowiązującymi zasadami gwarantowania środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Ryzyko zmienności wskaźników – inwestowanie w produkty strukturyzowane wiąże się z czynnikami ryzyka charakterystycznymi dla instrumentów finansowych, z którymi produkt strukturyzowany jest powiązany (instrumenty bazowe).

Ryzyko płynności – posiadacz Lokaty Strukturyzowanej może w każdej chwili w okresie subskrypcji oraz w okresie inwestycji zakończyć inwestycję wypłacając 100% zainwestowanego kapitału. Należy pamiętać, iż zerwanie lokaty inwestycyjnej po okresie subskrypcji, a przed terminem zapadalności powoduje obowiązek uiszczenia opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty manipulacyjnej określona jest w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Złożoność produktu.

5. Obligacje strukturyzowane/ Bankowe Papiery Wartościowe (produkty strukturyzowane)

a) Opis

Produkty strukturyzowane są emitowane przez instytucje finansowe, najczęściej banki lub domy maklerskie. Emitent produktu strukturyzowanego zobowiązuje się w stosunku do Klienta, że w terminie wykupu instrumentu wypłaci mu kwotę rozliczenia kalkulowaną według określonej formuły wypłaty.

W zależności od poziomu ryzyka możemy wyróżnić dwa podstawowe rodzaje produktów strukturyzowanych: z pełną lub częściową ochroną kapitału. Produkty strukturyzowane z częściową gwarancją kapitału zapewniają ochronę kapitału poniżej 100%. W takim przypadku inwestor musi liczyć się z utratą kapitału, ale w zamian może oczekiwać wyższego poziomu udziału w potencjalnych zyskach.

W przypadku produktu strukturyzowanego pełna lub częściowa gwarancja kapitału obowiązuje wyłącznie w dniu wykupu/zapadalności inwestycji. W przypadku sprzedaży produktu strukturyzowanego na rynku wtórnym, przed terminem wykupu/zapadalności produktu, pełna lub częściowa gwarancja kapitału nie obowiązuje.

Produkty strukturyzowane mogą być oparte na wskaźnikach rynku finansowego lub towarowego, takich jak kursy walut, ceny akcji, wartości indeksów giełdowych, ceny towarów lub koszyki tych zmiennych, od których kształtowania może być uzależnione końcowe oprocentowanie obligacji, kwota rozliczenia bankowego papieru wartościowego.

Produkty te są oferowane w subskrypcjach. Oznacza to, że Produkt strukturyzowany można nabyć w wyznaczonych terminach (okresie subskrypcji).

Sugerowany okres inwestycji to 2-5 lat. W przypadku wykupu Produktu strukturyzowanego przed terminem zapadalności Bank zapewnia możliwość odsprzedaży na rynku wtórnym, który nie jest rynkiem regulowanym ani alternatywnym systemem obrotu, co może wiązać się istotnie z ryzykiem ceny oraz płynności, o którym mowa w lit. b) poniżej.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – związane z koniunkturą na rynku instrumentów finansowych lub produktów finansowych. Dotyczy niepewności związanej z możliwością zmian w politycznym lub gospodarczym otoczeniu kraju, które mogą skutkować rozchwianiem sytuacji rynkowej, a przez to wpłynąć na konkretny sektor, firmę instrument finansowy lub produkt finansowy. Zysk z produktu strukturyzowanego zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. indeksu, akcji, surowca). Jeżeli przewidywania inwestora okażą się słuszne kwota wypłacona w dniu zapadalności może być równa gwarantowanemu

kapitałowi. Produkty (w zależności od struktury) mogą również przynieść zysk mniejszy niż wzrost/spadek instrumentu bazowego.

Ryzyko płynności – (ryzyko związane z odsprzedają przed terminem wykupu) – ryzyko braku możliwości zbycia produktu strukturyzowanego przed terminem wykupu spowodowane niewielką płynnością, czyli brakiem popytu albo nadmiarem podaży dla danych instrumentów finansowych lub produktów finansowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być trudność ze sprzedażą produktów finansowych, przy jednoczesnym braku gwarancji zwrotu kapitału, nawet w przypadku dotychczasowego korzystnego zachowania się instrumentu bazowego. W trakcie trwania produktu jego wartość rynkowa może być niższa od poziomu gwarancji kapitału.

W przypadku woli odsprzedają papierów przed terminem wykupu istnieje ryzyko, że inwestor nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w zakładanej przez siebie liczbie oraz, że odsprzeda je po cenie niższej niż cena, po której je nabył.

Ryzyko kredytowe (upadłości) Banku – w przypadku braku wypłacalności Banku, posiadacz produktu strukturyzowanego nie otrzyma należnych mu środków w tytule produktu strukturyzowanego, zgodnie z aktualnie obowiązującymi zasadami gwarantowania środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału. Ochrona kapitału w terminie wykupu – 100%. Ochrona kapitału obowiązuje tylko w terminie wykupu. W przypadku sprzedaży produktu strukturyzowanego na rynku wtórnym przed terminem wykupu ochrona kapitału nie obowiązuje, co oznacza, że w przypadku woli odsprzedają papierów przed terminem wykupu istnieje ryzyko, że inwestor odsprzeda je po cenie niższej niż cena, po której je nabył.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko emitenta,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

W zakresie produktów strukturyzowanych Bank świadczy usługę nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta.

Świadczenie usługi przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta.

6. Bony skarbowe i Obligacje Skarbu Państwa

Obligacje Skarbu Państwa (obligacje skarbowe) oraz Bony skarbowe są instrumentami finansowymi emitowanymi przez Skarb Państwa, obciążonymi ryzykiem kredytowym Skarbu Państwa, którego cena zależy od poziomu stóp procentowych odpowiednich dla ich terminu zapadalności.

Pomimo faktu, iż obligacje i bony skarbowe są notowane na publicznym rynku obrotu instrumentami dłużnymi oraz na rynku międzybankowym, na którym animatorzy rynku (banki o statusie dealera skarbowych papierów wartościowych) zapewniają płynność dla poszczególnych emisji, inwestor powinien wziąć pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością danej serii obligacji lub bonu skarbowego. Oznacza to, że zbycie obligacji/bonu może być utrudnione z uwagi na problemy z pozyskaniem podmiotu chcącego dokonać inwestycji w obligacje emitenta. Ponadto, w przypadku znalezienia takiego podmiotu, cena ich zbycia ustalona przez strony może być niższa niż cena gwarantująca inwestorowi zrealizowanie oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji. Cena rynkowa obligacji/bonu może ulegać zmianie pod wpływem popytu i podaży, na które mogą mieć wpływ m.in. czynniki makroekonomiczne, sytuacja ekonomiczno-finansowa emitenta oraz trudne do przewidzenia zachowania inwestorów. Ograniczenie obrotu obligacjami/bonami może wynikać również z faktu, że niektórzy inwestorzy (np. fundusze inwestycyjne i banki) nabyli papiery wartościowe w celu trzymania ich w portfelach do dnia wykupu.

Zawieszenie obrotu obligacjami/bonami może doprowadzić do znaczącego spadku płynności i utrudnić inwestorowi zbycie ich na rynku wtórnym po satysfakcjonującej go cenie.

a) Opis

Bony skarbowe

Krótkoterminowe (maksymalnie 1 rok) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Bony skarbowe dla klientów detalicznych dostępne są na rynku wtórnym.

Sugerowany okres inwestycji wynosi maksymalnie 1 rok.

Obligacje skarbowe

Obligacje skarbowe są dłużnymi papierami wartościowymi o przynajmniej rocznym terminie wykupu emitowanymi przez Skarb Państwa. Obligacje oferowane są z dyskontem lub wypłacają kupon, mogą być stało- lub zmienne- kuponowe.

W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu w każdym okresie odsetkowym będzie ustalana nowa wartość kuponu zgodnie z formułą zawartą w liście emisyjnym (zazwyczaj kupon oparty jest o stawkę 6M WIBOR lub o rentowność Bonów

skarbowych). Z kolei Obligacje o stałym oprocentowaniu mają z góry ustaloną wartość kuponu, który wypłacany jest przeważnie raz do roku. Obligacje indeksowane zaś mogą posiadać zmienny kupon, którego wysokość zależy od ustalonego wskaźnika makroekonomicznego (bardzo często jest to wskaźnik inflacji) albo stały kupon i zmienną wartość nominalną indeksowaną w oparciu o współczynnik indeksacji.

W każdym z trzech wymienionych typów Obligacji skarbowych występuje ryzyko stopy procentowej.

W przypadku kuponowych dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko reinwestycji kuponu, co oznacza brak możliwości reinwestowania otrzymanej płatności kuponowej według pierwotnie zakładanej rentowności inwestycji, co powoduje, iż faktycznie osiągnięta rentowność z papieru dłużnego trzymanego przez inwestora do daty wykupu będzie odbiegała od pierwotnie zakładanej.

Sugerowany okres inwestycji to minimum 1 rok.

b) Ryzyko

Ryzyko kredytowe emitenta (Skarbu Państwa) – ryzyko utraty zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie.

Ryzyko może skutkować niewypłaceniem kuponu lub niewykupieniem obligacji przez emitenta.

Ryzyko stopy procentowej – wzrost / spadek stóp procentowych w okresie trwania inwestycji może spowodować wzrost / spadek cen bonu skarbowego / obligacji.

Ryzyko wcześniejszej sprzedaży – możliwość otrzymania niższej kwoty niż zainwestowany kapitał w przypadku sprzedaży bonu / obligacji przed terminem wykupu.

Inne ryzyka:

- Ryzyko płynności,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko reinwestycji kuponu
- Ryzyko rynkowe
- Złożoność produktu.

W zakresie Bonów skarbowych Bank świadczy usługę nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta.

W zakresie obligacji skarbowych Bank świadczy usługę nabywania i zbywania na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta, lub usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do Millennium Domu Maklerskiego S.A.. Świadczenie usług przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta.

7. Obligacje komunalne

a) Opis

Obligacje komunalne (municipalne) są dłużnymi papierami wartościowymi o przynajmniej rocznym terminie wykupu do nawet kilkunastu lat emitowanymi przez jednostki samorządu terytorialnego (miasta, gminy). Obligacje oferowane są z dyskontem lub wypłacają kupon, mogą być stało- lub zmienne- kuponowe. Obligacje komunalne charakteryzują się mniejszą płynnością finansową niż obligacje skarbowe. Rentowność obligacji komunalnych, co do zasady, jest wyższa niż rentowność obligacji skarbowych. Największym ryzykiem dla inwestycji w obligacje komunalne jest ryzyko kredytowe emitenta, którym jest jednostka samorządu terytorialnego.

Dla obligacji nie dopuszczonych do publicznego obrotu istnieje duże ryzyko braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych obligacji w dowolnym terminie z uwagi na trudności w znalezieniu inwestora zainteresowanego ich nabyciem.

Dla obligacji notowanych na publicznym rynku obrotu instrumentami dłużnymi (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) inwestor powinien wziąć również pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji. Oznacza to, że zbycie obligacji może być utrudnione z uwagi na problemy z pozyskaniem podmiotu chcącego dokonać inwestycji w obligacje emitenta. Ponadto, w przypadku znalezienia takiego podmiotu cena ich zbycia ustalona przez strony może być niższa niż cena gwarantująca inwestorowi zrealizowanie oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji. Cena rynkowa obligacji może ulegać zmianie pod wpływem popytu i podaży, na które mogą mieć wpływ m.in. czynniki makroekonomiczne, sytuacja ekonomiczno-finansowa emitenta, polityka pieniężna NBP oraz trudne do przewidzenia zachowania inwestorów. Ograniczenie płynności obligacji może wynikać również z faktu, że niektórzy inwestorzy nabyli obligacje w celu trzymania ich w portfelach do dnia wykupu.

Obligacje notowane na publicznym rynku obrotu podlegają ryzyku zawieszenia obrotu obligacjami, jak również ryzyku wykluczenia obligacji z obrotu.

Zawieszenie obrotu obligacjami lub wykluczenie obligacji z obrotu może doprowadzić do znaczącego spadku płynności obrotu obligacjami i utrudnić inwestorowi zbycie obligacji na rynku wtórnym po satysfakcjonującej go cenie.

Sugerowany okres inwestycji to minimum 3 lata.

b) Ryzyko

Ryzyko kredytowe emitenta (w tym przypadku jednostki samorządu terytorialnego, czyli gminy, powiaty oraz województwa) – ryzyko utraty zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie. Ryzyko to może skutkować niewypłaceniem kuponu lub niewykupieniem obligacji przez emitenta.

Ryzyko stopy procentowej. Dla Obligacji zmiennoprocentowych oczekiwania lub wzrost stopy procentowej, która wyznacza wartość kuponu (np. WIBOR 6M), powoduje zwiększenie wartości kuponu i tym samym zwiększenie atrakcyjności tych papierów, co skutkuje wzrostem ich cen. Odpowiednio oczekiwania na spadek lub spadek stopy procentowej, która wyznacza wartość kuponu, przyczynia się do spadku cen takich Obligacji. Dla Obligacji stałoprocentowych wzrost stopy procentowej odpowiadającej terminowi wygaśnięcia danych papierów powoduje spadek ich cen. Spadek stopy procentowej odpowiadającej terminowi wygaśnięcia przyczynia się do wzrostu cen takich Obligacji.

Ryzyko wcześniejszej sprzedaży – możliwość otrzymania niższej kwoty niż zainwestowany kapitał w przypadku sprzedaży obligacji przed terminem wykupu.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko reinwestycji kuponu
- Ryzyko rynkowe,
- Złożoność produktu.

W zakresie Obligacji komunalnych Bank świadczy usługę nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta.

Świadczenie usługi przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta

8. Obligacje korporacyjne

a) Opis

Obligacje korporacyjne są dłużnymi papierami wartościowymi o przynajmniej rocznym terminie wykupu emitowanymi przez podmioty gospodarcze. Występują również Obligacje o terminie wykupu krótszym niż rok. Obligacje oferowane są z dyskontem lub wypłacają kupon, mogą być stało- lub zmienno- kuponowe. Obligacje korporacyjne charakteryzują się bardzo dużym zróżnicowaniem stopnia ryzyka, które jest uzależnione, co do zasady, od kondycji finansowej emitenta.

W przypadku Obligacji o zmiennym oprocentowaniu w każdym okresie odsetkowym ustalana jest nowa wartość kuponu zgodnie z formułą zawartą w warunkach emisji - zazwyczaj kupon oparty jest o stawkę WIBOR 6M lub o rentowność Bonów skarbowych. Z kolei Obligacje o stałym oprocentowaniu mają z góry ustaloną wartość kuponu, który wypłacany jest przeważnie raz do roku.

Dla obligacji nie dopuszczonych do publicznego obrotu istnieje duże ryzyko braku możliwości szybkiego zbycia posiadanych obligacji w dowolnym terminie z uwagi na trudności w znalezieniu inwestora zainteresowanego ich nabyciem.

Dla obligacji notowanych na publicznym rynku obrotu instrumentami dłużnymi (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) inwestor również powinien wziąć pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji. Oznacza to, że zbycie obligacji może być utrudnione z uwagi na problemy z pozyskaniem podmiotu chcącego dokonać inwestycji w obligacje emitenta. Ponadto w przypadku znalezienia takiego podmiotu, „cena ich zbycia ustalona przez strony może być niższa niż cena, gwarantująca inwestorowi zrealizowanie oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji. Cena rynkowa obligacji może ulegać zmianie pod wpływem popytu i podaży, na które mogą mieć wpływ m.in. czynniki makroekonomiczne, sytuacja ekonomiczno-finansowa emitenta, polityka pieniężna NBP oraz trudne do przewidzenia zachowania inwestorów. Ograniczenie płynności obligacji może wynikać również z faktu, że niektórzy inwestorzy nabyli obligacje w celu trzymania ich w portfelach do dnia wykupu.

Obligacje notowane na publicznym rynku obrotu podlegają ryzyku zawieszenia obrotu obligacjami, jak również ryzyku wykluczenia obligacji z obrotu.

Zawieszenie obrotu obligacjami lub wykluczenie obligacji z obrotu może doprowadzić do znaczącego spadku płynności obrotu obligacjami i utrudnić inwestorowi zbycie obligacji na rynku wtórnym po satysfakcjonującej go cenie

Sugerowany okres inwestycji to minimum 3 lata.

b) Ryzyko

Ryzyko kredytowe emitenta – ryzyko utraty zdolności do regulowania swoich zobowiązań w terminie. Ryzyko może skutkować niewypłaceniem kuponu lub niewykupieniem obligacji przez emitenta.

Ryzyko stopy procentowej – wzrost / spadek stóp procentowych w okresie trwania inwestycji może spowodować wzrost / spadek cen bonu skarbowego / obligacji.

Ryzyko wcześniejszej sprzedaży – możliwość otrzymania niższej kwoty niż zainwestowany kapitał w przypadku sprzedaży obligacji przed terminem wykupu.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko emitenta,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko reinwestycji kuponu
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Złożoność produktu.

W zakresie Obligacji korporacyjnych Bank świadczy usługę nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek Banku, tym w celu wykonywania zleceń Klienta lub usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do Millennium Domu Maklerskiego S.A.

Świadczenie usług przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta

9. Akcje dopuszczone do zorganizowanego obrotu

W zakresie Akcji dopuszczonych do zorganizowanego obrotu Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń do Millennium Domu Maklerskiego S.A. (Millennium DM). Warunkiem korzystania z usługi jest zawarcie przez Klienta z Millennium DM umowy o prowadzenie Rachunku inwestycyjnego i świadczenie usług wykonywania Zleceń oraz złożenie wymaganych przez Millennium DM oświadczeń. Świadczenie usługi przez Bank może być uzależnione od aktualnego statusu Klienta.

a) Opis

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi, które zostały wyemitowane przez spółkę akcyjną. Nabywca akcji staje się współwłaścicielem spółki (właścicielem części jej majątku). Charakterystyczną cechą inwestycji w akcje jest to, że odznaczają się relatywnie dużą zmiennością cen (w porównaniu do zmienności cen obligacji), zwłaszcza w krótkim okresie, weryfikowana przez rynek kapitałowy, stąd inwestor powinien dokonać starannej alokacji i dywersyfikacji portfela akcji.

Pojęcie akcji można rozpatrywać w czterech znaczeniach:

- jako ułamek kapitału akcyjnego
- jako ogół praw przysługujących akcjonariuszowi wobec spółki akcyjnej oraz obowiązków akcjonariusza wobec spółki;
- jako dokument akcyjny;
- jako formalna legitymacja do przysługujących akcjonariuszowi praw.

Akcje mogą być imienne lub na okaziciela, a dochody inwestora posiadającego akcje spółki mogą pochodzić w szczególności z:

- dywidend – stanowiących część zysku netto spółki akcyjnej przeznaczonego do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- zysków kapitałowych – wynikających ze wzrostu ceny akcji w okresie ich posiadania. Zyski kapitałowe stanowią różnicę pomiędzy ceną sprzedaży danej akcji, a ceną jej kupna w przeszłości.

Inwestor powinien mieć świadomość, że rynek akcji jest w dużym stopniu zależny od krajowej i globalnej sytuacji makroekonomicznej. Dotyczy to m.in. tempa wzrostu gospodarczego, wysokości stóp procentowych i wysokości stopy inflacji. W odniesieniu do akcji konkretnych przedsiębiorstw, ryzyko inwestycyjne jest związane z sytuacją ekonomiczno-finansową spółki. Inwestując w papier wartościowy jakim jest akcja, należy brać pod uwagę również trudności ze sprzedażą produktów spółki, brak zysków, a w konsekwencji spadek wartości rynkowej spółki, a nawet jej upadłość, co ostatecznie spowoduje obniżenie wartości akcji spółki. Sugerowany okres inwestycji to minimum 3 lata.

b) Ryzyko

Ryzyko rynkowe – wynika z wrażliwości rynku kapitałowego na krajowe i światowe czynniki makroekonomiczne zależne od tempa wzrostu gospodarczego, deficytów budżetowych i handlowych, poziomu inwestycji, popytu konsumpcyjnego, wysokości inflacji i poziomu stóp procentowych, kształtowania się cen surowców, a także sytuacji geopolitycznej,

Ryzyko emitenta – wynika ze sposobu zarządzania i prowadzenia gospodarki ekonomicznej przez emitenta, co ma bezpośredni wpływ na wynik finansowy emitenta, a tym samym na wycenę wyemitowanych przez niego papierów wartościowych oraz zmienność ich cen.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału.

Ryzyko płynności – papier wartościowy jest płynny, jeśli istnieje możliwość zakupu lub sprzedaży bez wpływania na jego cenę rynkową. Ryzyko płynności ma bezpośredni wpływ na zmienność ceny z zachowaniem zasady, że im niższa płynność, tym wyższa zmienność ceny.

Inne ryzyka:

- Dostępność informacji z danego rynku,
- Ryzyko branży,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko krótkoterminowych zmian cen,
- Ryzyko kursu walut,
- Ryzyko podatkowe,
- Ryzyko prawne,
- Ryzyko specyficzne spółki,
- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko związane z dokonywaniem modyfikacji zleceń,
- Wysokość opłat,
- Złożoność produktu.

II. Rodzaje Ryzyka

Dostępność informacji z danego rynku – oznacza ryzyko związane z niemożliwością pozyskania kompletnych informacji na temat produktu w języku polskim. Trudności związane z pozyskiwaniem informacji o produktach i instrumentach finansowych mogą wynikać z konieczności złożenia prośby o dokumenty w Banku, z opóźnień w ich dostarczaniu oraz faktu, iż dane dokumenty występują w obcym języku. Dodatkową niedogodnością może być utrudniony dostęp do informacji wynikający z braku dostępu do wyspecjalizowanych finansowych serwisów informacyjnych.

Opis mechanizmu dźwigni finansowej (zwanej potocznie lewarem) – mechanizm, który pozwala nabyć instrumenty finansowe i produkty finansowe (portfel instrumentów finansowych) angażując tylko część potrzebnych do tego środków finansowych. Gdyby inwestor nabywał instrumenty finansowe (portfel instrumentów finansowych) bez dźwigni finansowej powinien zaangażować 100% wymaganych środków finansowych niezbędnych do nabycia takich instrumentów finansowych lub produktów finansowych.

Przykładem wykorzystania dźwigni finansowej jest zakup akcji w pierwszej ofercie publicznej przy wykorzystaniu środków z kredytu. Dzięki wykorzystaniu kredytu przy zakupie akcji w pierwszej ofercie publicznej możliwe jest zwiększenie potencjalnych zysków na zasadzie dźwigni finansowej poprzez wykorzystanie środków pieniężnych z kredytu do zakupu akcji. Innym przykładem wykorzystania efektu dźwigni finansowej są inwestycje w kontrakty terminowe. Aby otworzyć pozycję w kontraktach terminowych wystarczy zainwestować tylko kilka procent całkowitej wartości kontraktu terminowego (wnieść tzw. depozyt zabezpieczający).

Ryzyko branży – ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe lub produkty finansowe związane z jedną branżą. Wynika z faktu, iż każda branża narażona jest na ryzyko inwestycyjne uwarunkowane zewnętrznymi warunkami gospodarczymi, trendami inwestycyjnymi, sezonowością branży, w której działa spółka.. W przypadku spółek surowcowych ryzyko wynika z poziomu cen surowców na giełdach towarowych i ich skutków dla wyniku finansowego spółki. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być inwestycja obciążona znacznie większym ryzykiem niż inwestycje zdywersyfikowana pod względem branżowym.

Ryzyko emitenta – ryzyko braku zdolności regulowania swoich zobowiązań w terminie lub ryzyko obniżenia oceny kredytowej (ratingu) oraz ryzyko spadku wartości aktywów spowodowanego zmianami dochodowości papierów dłużnych emitowanych przez podmioty o różnej ocenie ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe – ryzyko związane z przepływami finansowymi firmy, w związku z prowadzoną przez nią działalnością, oraz możliwością niedotrzymania warunków umowy przez stronę. Ryzyko takie może pojawiać się w przypadku emitentów dłużnych papierów wartościowych. Najniższy poziom tego ryzyka występuje (w kolejności) dla papierów emitowanych przez:

- Skarb Państwa
- Jednostki samorządowe
- Instytucje finansowe
- Przedsiębiorstwa.

Zdarza się, że ryzyko niedotrzymania warunków dla papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwo o bardzo dobrej kondycji finansowej może być mniejsze niż ryzyko niedotrzymania warunków przez instytucję finansową. Do oceny tego ryzyka wykorzystuje się tzw. rating. Rating jest to ocena wydawana przez wyspecjalizowane firmy. Ocena taka określa poziom ryzyka występujący dla danego emitenta. Inwestując w papiery wartościowe należy uwzględnić powyższy rodzaj ryzyka dla oceny oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji. Czym większe ryzyko emitenta tym stopa dochodu z inwestycji powinna być wyższa.

Ryzyko krótkookresowych zmian cen – ryzyko występujące na skutek zmienności nastrojów (często emocjonalnych) panujących na rynku wśród inwestorów. Wynikiem takich działań są nieracjonalne zmiany kursów lub cen instrumentów finansowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być podjęcie błędnej decyzji o rozpoczęciu lub zakończeniu inwestycji.

Ryzyko kursu walutowego – występuje w przypadku inwestycji w obcej walucie (nabycia papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej) i związane jest z niepewnością, co do kursu waluty, w której indeksowana jest inwestycja,

po jakim nastąpi w przyszłości wymiana waluty obcej na krajową. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być błędna ocena inwestycji w zakresie rentowności.

Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym – ryzyko niespełnienia warunków dopuszczenia papierów wartościowych emitenta nabywanych na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności notowań giełdowych.

Ryzyko płynności – ryzyko niemożności rozpoczęcia lub zakończenia inwestycji spowodowane niewielką płynnością, czyli brakiem albo nadmiarem podaży lub popytu, dla danych instrumentów finansowych lub produktów finansowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być trudność ze sprzedażą lub zakupem instrumentów finansowych lub produktów finansowych. Ceny na rynku mogą podlegać znacznym wahaniom. W przypadku sprzedaży przed terminem zapadalności istnieje ryzyko, iż Inwestor posiadający papiery wartościowe nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych po cenie niższej niż wyniosła ich cena nabycia.

Ryzyko podatkowe – ryzyko zmiany przepisów podatkowych powodujące, iż inwestowanie w instrumenty finansowe i produkty finansowe związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi, co może skutkować zmniejszeniem opłacalności inwestycji.

Ryzyko prawne – ryzyko związane ze zmianami prawnymi dotyczącymi regulacji, którym podlegają emitenci lub dystrybutorzy instrumentów finansowych lub produktów finansowych.

Ryzyko reinwestycji kuponu – ryzyko braku możliwości reinwestowania otrzymanej płatności kuponowej według pierwotnie zakładanej rentowności inwestycji, co powoduje, iż faktycznie osiągnięta rentowność z papieru dłużnego utrzymanego przez inwestora do daty wykupu będzie odbiegała od pierwotnie zakładanej.

Ryzyko rozliczenia – ryzyko nierozliczenia w terminie transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny, wynikające w szczególności z zawodności systemów informatycznych bądź innych ograniczeń technicznych.

Ryzyko rynkowe – ryzyko zawsze występujące a związane z koniunkturą na rynku instrumentów finansowych lub produktów finansowych. Dotyczy niepewności związanej z możliwością zmian w politycznym lub gospodarczym otoczeniu kraju, które mogą skutkować rozchwianiem sytuacji rynkowej przez to wpłynąć na konkretny sektor, firmę lub instrument finansowy lub produkt finansowy. Głównymi czynnikami wrażliwość są: poziom inflacji, stopy procentowe, deficyty budżetowe, poziom bezrobocia, saldo obrotów bieżących, poziom popytu konsumpcyjnego oraz inne czynniki makroekonomiczne. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być podjęcie błędnej decyzji o rozpoczęciu lub zakończeniu inwestycji.

Ryzyko specyficzne spółki – ryzyko dotyczące zdarzeń występujących u emitenta danego instrumentu finansowego. Do istotnych zdarzeń możemy zaliczyć takie zdarzenia jak zawarte istotne umowy i kontrakty, utratę płynności finansowej czy zdarzenia losowe mające znaczący wpływ na sytuację ekonomiczną emitenta. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być znaczna zmiana wartości inwestycji.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko niestabilności stóp procentowych, powodujące trudność oceny dochodowości inwestycji dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej lub powiązanych z wysokością stóp procentowych. Efektem nieuwzględnienia tego ryzyka może być inwestycja w papiery dłużne o stałym oprocentowaniu, podczas gdy lepsze efekty uzyskuje się inwestując w papiery o zmiennym oprocentowaniu.

Ryzyko utraty kapitału – wiąże się z możliwością utraty zainwestowanego kapitału. W przypadku niektórych produktów i instrumentów finansowych istnieje pełna gwarancja kapitału, oznaczająca brak ryzyka związanego z możliwością utraty zainwestowanego kapitału. Natomiast w przypadku części produktów, występuje częściowa gwarancja kapitału lub też brak jest jakiegokolwiek gwarancji. Co za tym idzie, w przypadku nabycie niektórych produktów i instrumentów finansowych wiąże się to z ryzykiem utraty nawet do 100% wartości kapitału, lub strat pochłaniających więcej niż 100% zainwestowanego kapitału.

Ryzyko zmienności wskaźników – inwestowanie w produkty strukturyzowane wiąże się z czynnikami ryzyka charakterystycznymi dla instrumentów finansowych, z którymi produkt strukturyzowany jest powiązany (instrumenty bazowe).

Ryzyko związane z dokonywaniem modyfikacji zleceń - zgodnie z trybem obsługi modyfikacji zleceń/dyspozycji przez GPW w czasie sesji może zaistnieć sytuacja jednoczesnego zlecenia przez Inwestora dokonania modyfikacji zlecenia/dyspozycji oraz realizacja na GPW zlecenia/dyspozycji modyfikowanej. W razie zaistnienia takiej sytuacji GPW może zrealizować zarówno zlecenie/dyspozycję modyfikowaną jak i zlecenie/dyspozycję zmodyfikowaną, niezależnie od zamierzeń Inwestora.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów bądź rynków – ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki funduszu przez inwestycje w poszczególne aktywa bądź rynki, ze względu na ich duży udział w portfelu funduszu.

Wysokość opłat – dotyczy opłat pobieranych, z tytułu nabycia oraz posiadania danego produktu. Im wyższe opłaty, tym wyższe ryzyko osiągnięcia pozytywnej realnej stopy zwrotu z inwestycji.

Złożoność produktu – dotyczy ryzyka związanego z charakterem produktu oraz związaną z nim dokumentacją. Im bardziej złożony, niestandardowy produkt, tym bardziej złożona będzie jego dokumentacja oraz zawarte w niej opisy. W efekcie, zrozumienie zasad działania danego produktu może być utrudnione w przypadku skomplikowanej struktury produktu oraz jego dokumentacji.

III. Rodzaje usług

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń – firma inwestycyjna przyjmuje i przekazuje Zlecenia Klientów (np. kupna/sprzedaży) dotyczące instrumentów finansowych do innego podmiotu, celem ich wykonania.

Nabywanie i zbywanie instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta

- usługa polega na nabywaniu lub zbywaniu Klientowi instrumentów finansowych przez Bank działający we własnym imieniu. Nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych może być także dokonywane w celu wykonywania zleceń Klienta.

Usługa doradztwa inwestycyjnego - Usługa doradztwa inwestycyjnego polega na sporządzeniu i przekazaniu Klientowi Rekomendacji inwestycyjnej zawierającej opis proponowanego zachowania inwestycyjnego w odniesieniu do instrumentu bądź instrumentów finansowych przedstawionych przez Bank Klientowi jako odpowiednie dla niego. Szczegółowy opis usługi doradztwa inwestycyjnego oraz objętych jej zakresem instrumentów finansowych zawiera Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Bank Millennium S.A. .

POLITYKA PRZYJMOWANIA
I PRZEKAZYWANIA OPŁAT, PROWIZJI
I KORZYŚCI NIEPIENIĘŻNYCH W BANKU
MILLENNIUM S.A

Polityka przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych w Banku Millennium S.A.

I. Postanowienia ogólne

Polityka przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych w Banku Millennium S.A., zwana dalej Polityką, określa zasady przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych (zachęty) w Banku Millennium S.A. w związku ze świadczeniem Usług Finansowych.

Bank Millennium S.A., świadcząc na rzecz Klientów Usługi Finansowe, jest zobowiązany do działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.

Definicje

Użyte w Polityce określenia oznaczają:

- Bank – Bank Millennium S.A.,
- Usługa Finansowa – usługa maklerska lub wykonywanie przez Bank, zgodnie z art. 70 ust. 2 Ustawy, czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-7 Ustawy w odniesieniu do Instrumentów i Produktów finansowych,
- Klient – klient Banku, który podpisał z Bankiem umowę o świadczenie Usług Finansowych,
- Ustawa – ustawa z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z 2005 r. ze zmianami),
- Instrumenty finansowe – instrumenty finansowe w znaczeniu określonym w Ustawie, w zakresie których Bank świadczy Usługi Finansowe,
- Produkt finansowy – lokata strukturyzowana zawierająca wbudowane Instrumenty finansowe oraz produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne i Produkty łączone,

Pozostałe określenia mają znaczenie nadane im w Regulaminie świadczenia usług finansowych dla osób fizycznych przez Bank Millennium S.A., Regulaminie przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów Biznes i Bankowości Przedsiębiorstw w zakresie Funduszy Inwestycyjnych przez Bank Millennium S.A., Regulaminie świadczenia przez Bank Millennium S.A. usług powierniczych w zakresie instrumentów finansowych emitowanych oraz będących w obrocie za granicą oraz Regulaminie świadczenia usług powierniczych przez Bank Millennium S.A..

II. Ogólne zasady przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych

Bank nie przyjmuje lub nie przekazuje, w związku ze świadczeniem Usług Finansowych, opłat, prowizji lub korzyści niepieniężnych, z wyłączeniem:

- opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych przyjmowanych od Klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanych Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu;
- opłat lub prowizji umożliwiających świadczenie danej Usługi Finansowej na rzecz Klienta lub w tym celu niezbędnych, np. kosztów powiernictwa, opłat związanych z rozliczeniem i wymianą, obciążeń regulacyjnych lub opłat prawnych, które jednakże nie mogą stać w sprzeczności ze zobowiązaniem Banku do uczciwego, sprawiedliwego i profesjonalnego działania;
- opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych innych niż wskazane powyżej, pod warunkiem, że:
 - o informacje o istocie i wysokości lub sposobie naliczania opłat, prowizji i innych korzyści pieniężnych i niepieniężnych zostały przekazane Klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie Usług Finansowych lub przed złożeniem Zlecenia przez Klienta, oraz
 - o są przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości Usługi Finansowej świadczonej przez Bank na rzecz Klienta, np. korzyści niepieniężne otrzymywane przez Bank w postaci szkoleń dla pracowników, materiałów dydaktycznych, materiałów i systemów informatycznych, mających zapewnić profesjonalną obsługę Klientów, korzyści niepieniężne przekazywane Klientom w postaci seminariów dla Klientów, materiałów dydaktycznych i reklamowych, mających zapoznać ich z charakterystyką i zasadami funkcjonowania danej Usługi Finansowej,
 - o ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Banki w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.

Raz w roku, tak długo jak otrzymywane są korzyści związane z Usługą Inwestycyjną, Bank informuje Klienta o rzeczywistej kwocie korzyści otrzymanych od podmiotów trzecich lub zapłaconych na rzecz podmiotów trzecich.

Bank ujawnia szczegółowe, rzetelne i niebudzące wątpliwości informacje o opłatach, prowizjach lub korzyściach niepieniężnych, w tym o ich istnieniu, charakterze i kwocie czy też – w przypadku, gdy nie da się określić kwoty – metodzie obliczania tej kwoty.

Bank może otrzymywać wynagrodzenia z tytułu przyjęcia i przekazania Zlecenia od towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółki zarządzającej, zakładu ubezpieczeń, Millennium Domu Maklerskiego lub innego podmiotu, do którego przekazuje Zlecenie. Informacja na temat wynagrodzenia Banku, o którym mowa powyżej, znajduje się w Załączniku do Polityki

„Informacja ogólna o wynagrodzeniu otrzymywanym od Kontrahentów Banku Millennium S.A. w związku ze świadczeniem Usług Finansowych”. Informacja szczegółowa przekazywana jest Klientowi na jego żądanie w placówce Banku.

Bank informuje, iż pracownicy Banku mogą uczestniczyć w konkursach edukacyjnych lub konkursach wiedzy z zakresu Instrumentów finansowych i Produktów finansowych organizowanych przez zakłady ubezpieczeń, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, spółki zarządzające, oraz inne podmioty współpracujące z Bankiem, pod warunkiem, iż nagrody w konkursie mają charakter pozafinansowy.

Przyjmowanie przez pracowników Banku korzyści niepieniężnych w postaci drobnych prezentów i gestów grzecznościowych jest dopuszczalne i nie powinno być traktowane jako zachęta, pod warunkiem, że ich wartość nie przekracza 200,00 PLN.

III. Zasady przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych dla poszczególnych rodzajów Usług Finansowych.

A. Lokaty Strukturyzowane

1. W związku z zawarciem przez Klienta w zakresie Lokat strukturyzowanych Klient pokrywa prowizje i opłaty należne Bankowi na warunkach i w wysokości określonej w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej.

B. Produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne

1. W związku z zawarciem przez Klienta z zakładem ubezpieczeń umowy w zakresie produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych będących w ofercie Banku Bank nie pobiera od Klienta prowizji ani opłat. Klient pokrywa prowizje i opłaty należne zakładowi ubezpieczeń na warunkach i w wysokości określonej w Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia.
2. Bank otrzymuje od zakładu ubezpieczeń wynagrodzenie w tytułu prowadzenia dystrybucji produktu ubezpieczeniowo-inwestycyjnego, które kalkulowane jest jako udział procentowy od wolumenu sprzedaży. Bank może otrzymać od zakładu ubezpieczeń również dodatkowe wynagrodzenie kalkulowane po przekroczeniu odpowiedniego wolumenu sprzedaży produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych za pośrednictwem Banku.
3. Na żądanie Klienta Bank przekazuje szczegółowe informacje o opłatach, o których mowa w ust. 2 lub wskazuje sposób ich kalkulacji.
4. Bank informuje Klienta, że może otrzymywać od zakładu ubezpieczeń korzyści niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia dla pracowników, materiały dydaktyczne oraz materiały i systemy informatyczne, które mają na celu zapewnienie profesjonalnej obsługi Klientów w zakresie dystrybucji produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.
5. Bank informuje Klienta, że Bank oraz zakład ubezpieczeń mogą przekazywać Klientom korzyści niepieniężne, w szczególności obejmujące seminaria dla Klientów, materiały dydaktyczne oraz materiały reklamowe, które mają na celu zapoznanie się z konstrukcją, charakterystyką i zasadami funkcjonowania produktów ubezpieczeniowo-inwestycyjnych.

C. Tytuły Uczestnictwa

1. W związku z przyjmowaniem i przekazywaniem Zleceń w zakresie Tytułów Uczestnictwa Bank nie pobiera bezpośrednio od Klienta prowizji ani opłat. Klient pokrywa prowizje i opłaty należne funduszowi na warunkach i w wysokości określonej w Prospektach Informacyjnych i tabelach opłat manipulacyjnych poszczególnych funduszy, a w przypadku kont otwartych w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, również w warunkach uczestnictwa w danym programie i tabeli opłat manipulacyjnych tego programu.
2. Bank otrzymuje od towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzającej wynagrodzenie w tytułu prowadzenia dystrybucji Tytułów Uczestnictwa, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty i prowizje faktycznie pobierane od uczestników przez fundusze. Bank może otrzymać od towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzającej również dodatkowe wynagrodzenie kalkulowane na podstawie wolumenu sprzedaży Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy za pośrednictwem Banku.
3. Bank przekazuje szczegółowe informacje o opłatach, o których mowa w ust. 2 lub wskazuje sposób ich kalkulacji.
4. Bank informuje Klienta, że może otrzymywać od towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzającej świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia dla pracowników, materiały dydaktyczne oraz materiały i systemy informatyczne, które mają na celu zapewnienie profesjonalnej obsługi Klientów w zakresie dystrybucji Tytułów Uczestnictwa.
5. Bank informuje Klienta, że Bank oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające mogą przekazywać Klientom świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące seminaria dla Klientów, materiały dydaktyczne oraz materiały reklamowe, które mają na celu zapoznanie się z konstrukcją, charakterystyką i zasadami funkcjonowania polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych.

D. Produkty Łączone

1. W przypadku nabycia produktów łączonych z Tytułami Uczestnictwa stosuje się postanowienia pkt. C.
2. W przypadku nabycia produktów łączonych z produktami ubezpieczeniowo – inwestycyjnymi stosuje się postanowienia pkt. B.

E. DPW – Dłużny Papier Wartościowy

1. W związku z wykonywaniem zlecenia w zakresie DPW Bank nie pobiera od Klienta prowizji ani opłat.
2. W przypadku DPW, których emitentem jest podmiot inny niż Bank, Bank może otrzymywać od Emitenta DPW wynagrodzenie z tytułu prowadzenia dystrybucji DPW, które kalkulowane jest jako udział procentowy od wolumenu sprzedaży.
3. Bank przed nabyciem przez Klienta DPW przekazuje szczegółowe informacje o opłatach, o których mowa w ust. 2.
4. Bank informuje Klienta, że Bank oraz emitent inny niż Bank mogą przekazywać Klientom świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące seminaria dla Klientów, materiały dydaktyczne oraz materiały reklamowe, które mają na celu zapoznanie się z konstrukcją, charakterystyką i zasadami funkcjonowania dłużnych papierów wartościowych.

F. Przyjmowanie i przekazywanie Zleceń do Millennium Domu Maklerskiego (dalej Millennium DM)

1. W związku z przyjmowaniem i przekazywaniem Zleceń do Millennium DM, Bank nie pobiera od Klienta prowizji ani opłat. Klient pokrywa prowizję i opłaty należne Millennium DM na warunkach i w wysokości określonej przez Millennium DM w Tabeli Opłat i Prowizji.
2. Bank otrzymuje od Millennium DM wynagrodzenie z tytułu przyjmowania i przekazywania Zleceń do Millennium DM, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty i prowizje obowiązujące w Millennium DM.
3. Bank przekazuje szczegółowe informacje o opłatach, o których mowa w ust. 2 lub wskazuje sposób ich kalkulacji.
4. Bank informuje Klienta, że może otrzymywać od Millennium DM świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia dla pracowników, materiały dydaktyczne oraz materiały i systemy informatyczne, które mają na celu zapewnienie profesjonalnej obsługi Klientów w zakresie przyjmowania i przekazywania Zleceń do Millennium DM.
5. Bank informuje Klienta, że Bank oraz Millennium DM mogą przekazywać Klientom świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące seminaria dla Klientów, materiały dydaktyczne oraz materiały reklamowe, które mają na celu zapoznanie się z konstrukcją, charakterystyką i zasadami funkcjonowania dłużnych papierów wartościowych.

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ
ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ
POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W BANKU
MILLENNIUM S.A

**Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta
w Banku Millennium S.A.**

Postanowienia ogólne

§ 1.

1. „Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Banku Millennium S.A.”, zwana dalej „Polityką”, określa zasady, którymi kieruje się Bank Millennium S.A. świadcząc usługę zawierania transakcji na rachunek własny Banku w celu wykonywania zleceń Klientów oraz usług przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów. Polityka dotyczy działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta przy świadczeniu powyższych usług w odniesieniu do instrumentów finansowych („Wymóg Najlepszego Wykonania”).
2. Wymóg Najlepszego Wykonania nie oznacza zobowiązania do uzyskania w każdym przypadku najlepszego wyniku czy najlepszej ceny dla Klienta.

§ 2.

Użyte w niniejszej Polityce określenia oznaczają:

- 1) Bank – Bank Millennium S.A.,
- 2) MDM – Millennium Dom Maklerski SA,
- 3) Broszura – Broszura informacyjna o wymogach MiFID dla Klientów Banku Millennium S.A.,
- 4) Dyrektywa MiFID – Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
- 5) Klient – klient w rozumieniu umów, sklasyfikowany przez Bank, jako Klient Detaliczny lub Klient Profesjonalny,
- 6) Klient Detaliczny – Klient Detaliczny w rozumieniu Broszury,
- 7) Klient Profesjonalny - Klient Profesjonalny w rozumieniu Broszury,
- 8) Mark-Up – różnica pomiędzy ceną Transakcji dla Klienta a ceną utrzymywania pozycji dla Banku, która może być określona jako różnica pomiędzy ceną Transakcji dla Klienta a ceną transakcji zabezpieczającej na rynku międzybankowym skorygowaną o koszty utrzymywania pozycji Banku,
- 9) System Obrotu – rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu Dyrektywy MiFID oraz jej przepisów delegowanych i implementujących,
- 10) Transakcja – transakcja zawierana przez Klienta na instrumentach finansowych na podstawie właściwych umów i regulaminów,
- 11) Zlecenie - zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe.

§ 3.

Polityka ma zastosowanie wyłącznie do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych.

Zakres Polityki

§ 4.

Niniejsza Polityka określa zasady świadczenia usług:

- 1) zawierania transakcji na rachunek własny Banku w celu wykonywania zleceń na rachunek Klienta.
- 2) przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów.

Stosowanie Wymogu Najlepszego Wykonania do Transakcji na rachunek własny

§ 5.

1. W zakresie Transakcji zawieranych przez Bank z Klientem na rachunek własny Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie wyłącznie w przypadkach, w których zawarcie Transakcji stanowi jednocześnie wykonanie zlecenia na rachunek Klienta.
2. Sytuacje opisane w ust. 1 powyżej mogą mieć zastosowanie do następujących instrumentów finansowych:
 - 1) instrumentów terminowych i pochodnych opartych na walutach,
 - 2) instrumentów terminowych i pochodnych opartych na stopie procentowej,
 - 3) dłużnych papierów wartościowych, których emitentem nie jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz nie są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polski,
 - 4) dłużnych papierów wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Do wykonania zlecenia na rachunek Klienta dochodzi w następujących przypadkach:
 - 1) w sytuacji, w której Bank zawiera Transakcje działając w modelu matched principal, tj. zawierając Transakcję z Klientem jedynie pod warunkiem jednoczesnego zawarcia transakcji do niej odwrotnej, tak aby nie być narażonym na ryzyko rynkowe związane z Transakcją lub

- 2) w sytuacji, w której Klient polega na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.
4. Bank uznaje że Klient polega na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania, z wyjątkiem przypadków gdy wynik czterokrotnego testu Komisji Europejskiej, o którym mowa w pkt. 5, wskazuje że Klient nie polega na Banku oraz w zakresie określonych rodzajów transakcji Klient oświadczy, że nie polega na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.
5. Podstawą dla określenia sytuacji, w których Klient nie polega na Banku jest tzw. czterokrotny test proponowany przez Komisję Europejską („Test Komisji”).
6. Zgodnie z Testem Komisji należy wziąć pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) **Która ze Stron inicjuje zawarcie Transakcji?**

Bank, co do zasady, zawiera Transakcje w modelu zapytań o kwotowanie przez Klienta, gdzie stroną inicjującą zawarcie Transakcji jest Klient.

Jeżeli Bank inicjuje zawarcie określonej Transakcji Wymóg Najlepszego Wykonania może mieć zastosowanie. Takie przypadki obejmują sytuacje, w których Bank sam zwraca się do Klienta z inicjatywą zawarcia Transakcji określonego rodzaju, na określonych warunkach.

Bank może przekazywać Klientom informacje ogólne, dotyczące produktów w Banku, w tym instrumentów finansowych, lub porady o charakterze ogólnym czy komentarze rynkowe. Takie informacje czy materiały nie będą stanowiły inicjowania zawarcia Transakcji.
 - 2) **Jaka jest konwencja rynkowa wśród Klientów w zakresie porównywania cen dla danego rodzaju instrumentu finansowego?**

Jeżeli zgodnie z obowiązującą konwencją rynkową Klienci nie porównują cen w innych bankach czy firmach inwestycyjnych lub nie mają takich możliwości Wymóg Najlepszego Wykonania będzie mieć zastosowanie.

Dostępność danego rodzaju instrumentów finansowych w ofercie innych instytucji finansowych oraz praktyka Klientów(a) w zakresie zawierania umów z kilkoma instytucjami wskazuje na istnienie konwencji rynkowej w zakresie porównywania cen.

Bank uznaje, że w zakresie następujących instrumentów finansowych ma miejsce konwencja rynkowa porównywania cen: terminowe transakcje wymiany walutowej oraz transakcje swapa walutowego.
 - 3) **Jaka jest przejrzystość cen rynkowych dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego?**

Jeżeli brak jest przejrzystości cen rynkowych, tj. w szczególności źródła cen rynkowych nie są ogólnie dostępne dla Klientów(a), Wymóg Najlepszego Wykonania będzie mieć zastosowanie.

Dostępność kwotowań lub indykatorywnych cen w ogólnie dostępnych serwisach informacyjnych będzie wskazywać na przejrzystość cen rynkowych.

Bank uznaje, że ceny rynkowe są przejrzyste w zakresie następujących instrumentów finansowych: terminowe transakcje wymiany walutowej oraz transakcje swapa walutowego.
 - 4) **Na co wskazuje dokumentacja prawna zawarta przez Bank z Klientem oraz informacje przekazywane przez Bank Klientowi?**

Jeżeli dokumenty albo informacje przekazywane Klientowi wskazują na to, że Klient może w uzasadniony sposób polegać na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania, Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie.
7. Jeżeli okoliczności określone w Teście Komisji nie wskazują na istnienie Wymogu Najlepszego Wykonania, Bank może stwierdzić, że Wymóg Najlepszego Wykonania nie ma zastosowania.
8. Stwierdzając brak zastosowania Wymogu Najlepszego Wykonania Bank przyjmuje od Klienta oświadczenie w tym zakresie.

Sposób zapewnienia Wymogu Najlepszego Wykonania do Transakcji zawieranych na rachunek własny

§ 6.

1. Ze względu na zawieranie Transakcji w modelu zapytań o kwotowania skutkujących zawarciem Transakcji na rachunek własny, Bank uznaje za jedyne kryterium przy Wymogu Najlepszego Wykonania kryterium ceny, która jest zawarta w warunkach Transakcji (prawdopodobieństwo zawarcia oraz szybkość Transakcji są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez Klienta).
2. Spełnienie Wymogu Najlepszego Wykonania następuje w takim przypadku poprzez zapewnienie godziwości ceny podanej przez Bank w kwotowaniu, którego przyjęcie skutkuje zawarciem Transakcji.
3. Badanie godziwości ceny polega na zapewnieniu, że proponowana przez Bank cena dla Transakcji, z wyłączeniem Mark-Up, odpowiada cenie utrzymywania pozycji związanej z Transakcją przez Bank.
4. Jednocześnie Bank zapewnia aby Mark-Up zawarty w cenie Transakcji, który obejmuje marżę oraz pokrywa koszty Banku, nie uwzględnione w pozostałej części ceny Transakcji, nie był wyższy niż maksymalny Mark-Up dla danego rodzaju Transakcji, o którego wysokości Klient został powiadomiony w odpowiednim raporcie przedstawiającym szacunkowe koszty związane z Transakcjami na instrumentem finansowym.
5. Określając cenę utrzymywania pozycji, Bank bierze pod uwagę szereg czynników obejmujących, w szczególności, rodzaj Transakcji, jej warunki, dostępny dla Banku rynek dla danego rodzaju Transakcji (lub jego brak) oraz inne rynkowe dane i stosowane przez siebie modele wyceny.

Zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu

§ 7.

1. Bank zawiera Transakcje w modelu zawierania transakcji na rachunek własny Banku, co oznacza, że miejscem zawarcia każdej Transakcji jest Bank, a więc Transakcje są zawierane poza Systemem Obrotu.
2. Wykonywanie instrukcji oraz zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu może wiązać się z dodatkowymi rodzajami ryzyka, w szczególności:
 - 1) ryzykiem uzyskania gorszej ceny niż w przypadku Systemu Obrotu,
 - 2) ryzykiem braku dostępu do potencjalnej płynności dostępnej w Systemach Obrotu,
 - 3) ryzykiem związanym z mniejszą przejrzystością niż w przypadku zawierania transakcji w Systemach Obrotu.

Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych instrukcji Klienta

§ 8.

Wszelkiego rodzaju szczegółowe instrukcje określające w sposób konkretny elementy Zlecenia, Transakcji lub jego wykonania mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie kroków opisanych w niniejszej Polityce w celu spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania w odniesieniu do elementów określonych w instrukcji.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń Klientów w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 9.

1. Niniejsza Polityka w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów w najlepiej pojętym interesie Klienta ma zastosowanie do:
 - 1) jednostek uczestnictwa w funduszach, certyfikatów inwestycyjnych, emitowanych przez zamknięte fundusze oraz tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach,
 - 2) instrumentów finansowych będących w ofercie Banku.
2. Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie do wszystkich sytuacji przyjmowania i przekazywania zleceń przez Bank.

§ 10.

1. Zlecenia Klientów są przekazywane do towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzającej danym funduszem inwestycyjnym niezwłocznie, z uwzględnieniem instrukcji Klienta, nie później niż następnego dnia roboczego po otrzymaniu zlecenia i zgodnie z terminem określonym w umowie z Klientem oraz w prospekcie danego funduszu inwestycyjnego.
2. Zasady wykonania zlecenia nabycia lub zbycia jednostek/tytułów uczestnictwa funduszu oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszu określa dany fundusz inwestycyjny i Bank nie odpowiada za te zasady oraz nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.

§ 11.

1. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 2:
 - 1) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia klientów do MDM. Wykonanie zleceń odbywa się na zasadach określonych przez MDM,
 - 2) Bank potwierdza klientowi przyjęcie zlecenia, o ile zlecenie zawiera wszystkie elementy wymagane przepisami prawa i określone w „Regulaminie świadczenia usług finansowych dla osób fizycznych przez Bank Millennium S.A.”. Przekazanie zlecenia do MDM następuje niezwłocznie.
2. W związku z realizacją polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników, Bank biorąc pod uwagę odpowiednio kategorię Klienta, specyfikę zlecenia, cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia, rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania uznaje najkrótszy czas przyjęcia i przekazania zlecenia, jako główny czynnik, który ma znaczenie dla osiągnięcia wskazanego celu, jednocześnie przypisując mu najwyższą możliwą wagę. W odniesieniu do Klientów Detalicznych, Bank wybierając podmiot do którego przekazuje zlecenie, możliwie najlepszy wynik określa w ujęciu ogólnym, uwzględniając cenę instrumentu finansowego i koszty związane z wykonywaniem zlecenia. Zważywszy na niewielką skalę prowadzonej przez Bank działalności w tym zakresie i związane z tym techniczne uwarunkowania, poprzez przekazywanie zleceń wyłącznie do MDM Bank zapewnia zarówno jak najszybszy czas przyjęcia i przekazania zlecenia jak i przekazanie zlecenia w sposób zapewniający wykonanie zlecenia po możliwie najlepszej cenie i najniższych kosztach (ujmowanych łącznie) dla Klienta.

Monitorowanie i weryfikacja Polityki

§ 12.

1. Bank na bieżąco monitoruje skuteczność niniejszej Polityki.
2. W zakresie wykonywania zleceń na rachunek Klienta Bank wdraża proces, w ramach którego dokonuje codziennej weryfikacji jakości spełniania Wymogu Najlepszego Wykonania.

3. W oparciu o wyniki powyższych działań Bank dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian Polityki. Przegląd Polityki ma miejsce co najmniej raz do roku oraz w sytuacji zmiany sposobu świadczenia usług inwestycyjnych lub innej istotnej zmiany, która może mieć wpływ na zdolność banku do spełniania Wymogu Najlepszego Wykonania.

§ 13.

Bank informuje Klientów o wszystkich istotnych zmianach dokonanych w Polityce, które mogą wpłynąć na zdolność Banku do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w zakresie świadczenia usługi zawierania transakcji na rachunek własny Banku, w celu wykonywania zleceń Klientów oraz usługi przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów. Informacje te przekazywane są za pomocą ustalonego z Klientem sposobu komunikacji oraz poprzez zamieszczenie stosownych informacji na stronie internetowej Banku.

BROSZURA INFORMACYJNA
O WYMOGACH MiFID DLA KLIENTÓW
BANKU MILLENNIUM S.A.

9 grudnia 2021 r.

Drogi Kliencie,

cieszymy się, że chcesz wejść z nami w świat inwestycji. Zanim jednak skorzystasz z usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, chcemy przekazać Ci informacje niezbędne do podjęcia świadomych decyzji inwestycyjnych.

Broszurę, którą właśnie czytasz, wdrożyliśmy zgodnie z wymogami Dyrektywy MiFID II oraz polskich aktów prawa wprowadzonych na jej podstawie. Dyrektywa ta zawiera informacje o prawach Klienta i obowiązkach Banku. Głównym jej celem jest zapewnienie Klientom skuteczniejszej ochrony inwestycyjnej.

Mamy nadzieję, że przygotowana broszura pomoże Ci zrozumieć, w jaki sposób Bank wypelnia swoje obowiązki m.in. w zakresie:

- nadania klasyfikacji,
- przeprowadzania oceny adekwatności, odpowiedniości i grupy docelowej,
- przeciwdziałania konfliktom interesów,
- informowania o kosztach i opłatach.

W przypadku jakichkolwiek pytań uprzejmie prosimy o kontakt z Bankiem:

- w placówkach Banku,
- za pośrednictwem infolinii (numery dla poszczególnych linii biznesowych zostały wskazane na przedostatniej stronie niniejszej broszury).

SPIS TREŚCI

I. CZYM JEST MiFID II?	50
II. JAKIE PRZEPISY PRAWA REGULUJĄ OBOWIĄZKI BANKU?	51
III. JAKIE INSTRUMENTY / PRODUKTY FINANSOWE / USŁUGI INWESTYCYJNE SĄ W OFERCIE BANKU.....	51
IV. W JAKI SPOSÓB BANK ŚWADCZY USŁUGĘ DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.....	53
V. W JAKI SPOSÓB MOGĘ ZŁOŻYĆ ZLECENIE / ZAWRZEĆ TRANSAKCJĘ?	53
VI. CZY ZLECENIE ZAWSZE BĘDZIE WYKONANE?	53
VII. CZY OTRZYMAM POTWIERDZENIE WYKONANIA ZLECENIA.....	54
VIII. CZYM JEST KLASYFIKACJA KLIENTA?	54
IX. CZY MOGĘ ZMIENIĆ KLASYFIKACJĘ?	55
X. CZYM JEST ZNACZĄCA WARTOŚĆ?	55
XI. CZYM JEST ADEKWATNOŚĆ I GRUPA DOCELOWA?	55
XII. CZYM JEST KONFLIKT INTERESÓW I JAK BANK MU PRZECIWDZIAŁA?	57
XIII. KIEDY OTRZYMAM INFORMACJĘ O KOSZTACH?	58
XIV. JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ REKLAMACJĘ I KIEDY OTRZYMAM ODPOWIEDŹ?	58
XV. CZY BANK REJESTRUJE ROZMOWY TELEFONICZNE I INNĄ KORESPONDENCJĘ ELEKTRONICZNĄ.....	59
XVI. CO ZNAJDĘ W REGULAMINACH I CENNIKACH?	59
XVII. INFORMACJE O BANKU	59



I. CZYM JEST MiFID II?

MiFID II to dyrektywa europejska, która została wdrożona w celu:

- zwiększenia ochrony Klientów inwestujących środki w produkty i instrumenty finansowe,
- zwiększenia zaufania do rynków finansowych,
- zapewnienia przejrzystości działania Banku.



II. JAKIE PRZEPISY PRAWA REGULUJĄ OBOWIĄZKI BANKU?

W skład pakietu MiFID II wchodzi liczne regulacje z zakresu:

1. **prawa europejskiego**, w tym:
 - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
 - Rozporządzenie Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,
2. **prawa polskiego**, w tym:
 - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe
 oraz liczne rozporządzenia wykonawcze.



III. JAKIE INSTRUMENTY / PRODUKTY FINANSOWE / USŁUGI INWESTYCYJNE SĄ W OFERCIE BANKU?

Poniżej przedstawiamy instrumenty, produkty finansowe oraz usługi inwestycyjne, jakie Bank posiada w swojej ofercie dla różnych segmentów Klientów.

W tabeli zamieszczamy listę **instrumentów i produktów finansowych** (aktualny wykaz dostępny jest w placówkach oraz na stronie internetowej Banku):

		Klient Biznes	Klient Indywidualny	Klient Prestige	Klient Bankowości Prywatnej	Klient Bankowości Przedsiębiorstw
Fundusze inwestycyjne	Jednostki uczestnictwa polskich funduszy	✓	✓	✓	✓	
	Tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy			✓	✓	
	Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych				✓	
Lokaty strukturyzowane			✓	✓	✓	
Dłużne papiery wartościowe	Bankowe papiery wartościowe / Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane			✓	✓	
	Obligacje: korporacyjne, komunalne, skarbowe oraz bony skarbowe			✓	✓	✓
Akcje dopuszczone do zorganizowanego obrotu					✓	
Produkty łączone (np. lokata terminowa z funduszem inwestycyjnym)			✓	✓	✓	

Instrumenty pochodne	Terminowe transakcje wymiany walutowej					✓
	Transakcje swapa walutowego					✓
	Opcje walutowe					✓
	Egzotyczne opcje walutowe					✓
	Terminowe transakcje na stopę procentową (FRA)					✓
	Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)					✓
	Opcje na stopę procentową					✓
	Walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS)					✓

W tabeli zamieszczamy listę świadczonych przez Bank **usług inwestycyjnych**:

	Klient Biznes	Klient Indywidualny	Klient Prestige	Klient Bankowości Prywatnej	Klient Bankowości Przedsiębiorstw	Klient będący emitentem papierów wartościowych
Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona przez Bank z wykorzystaniem zautomatyzowanych systemów informatycznych (tzw. robodoradztwo)		✓	✓	✓		
Usługa przyjmowania zleceń Klienta dotyczących nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i ich przekazywania do podmiotów realizujących zlecenia	✓	✓	✓	✓		
Usługa nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w tym w celu wykonywania zleceń Klienta			✓	✓	✓	
Usługa oferowania papierów wartościowych						✓

To nie wszystko – Bank może również:

- udzielać Klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym,
- udostępniać publikacje handlowe dotyczące rynku (przygotowywane przez Bank lub na zlecenie Banku),
- prowadzić rachunki papierów wartościowych w ramach wydzielonej działalności powierniczej (zgodnie z odrębnymi regulaminami),
- prowadzić rachunki bieżące (w wybranych walutach), służące rozliczeniom transakcji na produktach i instrumentach finansowych,
- finansować inwestycje.

Za świadczenie powyższych usług Bank ma prawo pobrać opłaty lub prowizje.



IV. W JAKI SPOSÓB BANK ŚWIADCZY USŁUGĘ DORADZTWA INWESTYCYJNEGO?

W celu skorzystania z usługi doradztwa inwestycyjnego konieczne jest zawarcie z Bankiem Umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego.

Bank w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego analizuje i rekomenduje jednostki uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. Lista funduszy inwestycyjnych objętych usługą została zdefiniowana w Regulaminie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Bank Millennium S.A.. Każdy z funduszy inwestuje w inne fundusze inwestycyjne działające w Polsce i za granicą, przy czym dla każdego z funduszy realizowana jest odrębna polityka inwestycyjna o określonym profilu inwestycyjnym, przy uwzględnieniu zapewnienia wysokiej dywersyfikacji ryzyka w ramach portfela inwestycyjnego takiego funduszu. Dodatkowo każdy z funduszy charakteryzuje inny profil ryzyka – od umiarkowanego do wysokiego. W skład portfela inwestycyjnego każdego z funduszy wchodzi głównie jednostki uczestnictwa wielu różnych funduszy inwestycyjnych, zarówno zagranicznych jak i polskich. Inwestycja w fundusz umożliwia w związku z tym jednoczesną inwestycję w zdywersyfikowany portfel inwestycyjny o globalnej strukturze geograficznej.



V. W JAKI SPOSÓB MOGĘ ZŁOŻYĆ ZLECENIE / ZAWRZEĆ TRANSAKcję?

Zlecenie można złożyć (w zależności od produktów, instrumentów i usług dostępnych w poszczególnych kanałach zgodnie z odpowiednim regulaminem):



osobiście w placówkach
Banku (wyłącznie w placówkach
własnych Banku)



telefonicznie



w Millenecie

oraz w przypadku Klientów Bankowości Przedsiębiorstw za pośrednictwem kanałów komunikacji określonych w umowie w zakresie instrumentów finansowych oferowanych przez Departament Skarbu Banku.



Złożenie zlecenia za pośrednictwem telefonu lub w Millenecie wymaga:

- 1) zawarcia umowy dostępu do usług przez Kanały Bankowości Elektronicznej (KBE),
- 2) udzielenia zgody na przekazywanie informacji wymaganych prawem a skierowanych bezpośrednio do Ciebie,
- 3) wyrażenia zgody na przekazywanie informacji o charakterze ogólnym, nieskierowanych bezpośrednio do Ciebie – czyli np. za pośrednictwem strony internetowej Banku.



VI. CZY ZLECENIE ZAWSZE BĘDZIE WYKONANE?

Bank może odmówić realizacji złożonego zlecenia, na przykład wtedy, gdy:

- brakuje niezbędnych danych do jego wykonania (np. rodzaju transakcji, ceny lub terminu wykonania),
- jest wewnętrznie sprzeczne,
- jest niejasne lub niejednoznaczne,
- Bank ma wątpliwości co do tożsamości składającego zlecenie,
- Bank ma wątpliwości co do zakresu umocowania składającego zlecenie (np. zakresu pełnomocnictwa),
- nie zapewniono wystarczających środków pieniężnych do realizacji zlecenia,
- nastąpi awaria systemów Banku niezbędnych do wykonania zlecenia.

Jeżeli taka sytuacja się wydarzy – niezwłocznie Cię o tym poinformujemy i podamy przyczynę odmowy.



VII. CZY OTRZYMAM POTWIERDZENIE WYKONANIA ZLECENIA?

Tak, Bank przekaże Ci potwierdzenie wykonania zlecenia. Otrzymasz je tak szybko, jak to tylko możliwe, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po dniu wykonania zlecenia.

Jeżeli to nie Bank wykonuje zlecenie, to potwierdzenie jego realizacji przekaże Ci **podmiot odpowiedzialny za jego wykonanie**. Poniżej przykład:



Składasz zlecenie nabycia instrumentu finansowego (np. jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych) **w Banku**.

Bank przyjmuje i przekazuje zlecenie do **podmiotu** (np. towarzystwa funduszy inwestycyjnych – TFI), który wykonuje zlecenie.

Podmiot wykonujący zlecenie (np. TFI) przekazuje Ci potwierdzenie realizacji zlecenia.

Niezależnie, kto wykonuje zlecenie, na każde Twoje żądanie Bank przekaże Ci aktualną informację o stanie jego wykonania.



VIII. CZYM JEST KLASYFIKACJA KLIENTA?

Przed rozpoczęciem świadczenia usług finansowych Bank dokonuje klasyfikacji Klienta do jednej z trzech następujących grup:

1

Klient Detaliczny



Objęty jest **najszerszym zakresem ochrony**. Z tego względu Bank przydziela do tej kategorii wszystkich Klientów:

- 1) **Indywidualnych**,
- 2) **Prestige**,
- 3) **Bankowości Prywatnej**,
- 4) **Biznes**,
- 5) **Bankowości Przedsiębiorstw**, jeżeli nie został on sklasyfikowany jako Klient Profesjonalny.

Bank klasyfikuje Klientów Bankowości Przedsiębiorstw jako Klientów Detalicznych, jeżeli nie spełniają co najmniej dwóch z poniższych warunków:

- 1) suma bilansowa danego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
- 2) osiągnięta przez danego przedsiębiorcę wartość obrotu netto wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
- 3) kapitał (fundusz) własny danego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro.

2

Klient Profesjonalny



Objęty jest **niższym zakresem ochrony** niż Klient Detaliczny.

Klienci Profesjonalni posiadają odpowiednią poziom wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego.

- a. w zakresie **instrumentów finansowych** zasady określa par. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
- b. w zakresie **lokat strukturyzowanych** zasady określa par. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 stycznia 2019 r. w sprawie świadczenia przez banki usług w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.

3

Uprawniony Kontrahent



Objęty jest **najniższym zakresem ochrony** spośród wszystkich kategorii.

Uprawnieni Kontrahenci posiadają rozległą wiedzę i doświadczenie na temat inwestowania oraz funkcjonowania rynków finansowych.

Kategorię Uprawnionego Kontrahenta Bank nadaje:

- 1) podmiotom wskazanym w art. 3 pkt. 39d) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 2) na żądanie Klienta, na zasadach określonych w Ustawie,
- 3) Klientowi z innego państwa członkowskiego, który posiada status uprawnionego kontrahenta zgodnie z przepisami państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę lub miejsce zamieszkania.



IX. CZY MOGĘ ZMIENIĆ KLASYFIKACJĘ?

Tak – jako Klientowi przysługuje Ci prawo do złożenia wniosku o zmianę klasyfikacji:

- Z wyższej kategorii na niższą (np. z Klienta Profesjonalnego na Klienta Detalicznego, z Uprawnionego Kontrahenta na Klienta Profesjonalnego lub Klienta Detalicznego).

Zmiana wiąże się z podwyższeniem poziomu ochrony.

- Z niższej kategorii na wyższą (np. z Klienta Detalicznego na Klienta Profesjonalnego, z Klienta Profesjonalnego na Uprawnionego Kontrahenta).

Zmiana wiąże się z obniżeniem poziomu ochrony! Bank może odmówić zgody na zmianę kategorii Klienta na wyższą.

Jeżeli chcesz zmienić kategorię Klienta, musisz **złożyć pisemny wniosek**. Poza wnioskiem Bank może poprosić Cię o dodatkowe dokumenty, takie jak wyciągi z rachunków, świadectwa pracy, umowy cywilnoprawne określające zakres obowiązków lub adekwatne dokumenty – będą one konieczne do przeanalizowania wniosku. Wniosek o zmianę klasyfikacji należy złożyć na formularzu przygotowanym przez Bank.

Po dokonanej analizie Bank poinformuje Cię o jej wynikach.

Pamiętaj! Jesteś zobowiązany do przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość zmiany nadanej Ci klasyfikacji.



Co może oznaczać dla Ciebie zmiana kategorii Klienta na Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta?

- Nie przeprowadzimy badania adekwatności – Bank uzna, że masz odpowiedni poziom wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego.
- Jeżeli zostaniesz sklasyfikowany jako Uprawniony Kontrahent, nie prześlemy Ci dokumentu „Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Banku Millennium S.A.”.



X. CZYM JEST ZNACZĄCA WARTOŚĆ?

Jeżeli wnioskujesz o zmianę klasyfikacji (o czym mowa wcześniej), poza dodatkowymi dokumentami możemy prosić Cię o podanie takich informacji, jak wartość Twoich aktywów, doświadczenie zawodowe w zakresie inwestycji czy dokonywanie transakcji o znaczącej wartości.

Termin „znacząca wartość” jest używany do stwierdzenia, czy można zaliczyć Klienta do kategorii Klienta Profesjonalnego na jego żądanie. Zgodnie z przepisami Bank musi ustalić, jaką wartość uznaje za znaczącą.

Zarząd Banku określa znaczącą wartość odrębnie dla:

- lokat strukturyzowanych,
- instrumentów finansowych.

Informacja o znaczącej wartości jest na bieżąco podawana na stronie internetowej Banku www.bankmillennium.pl w sekcji MiFID oraz jest dostępna w placówkach Banku.



XI. CZYM JEST ADEKWATNOŚĆ, ODPOWIEDNIOŚĆ I GRUPA DOCELOWA?

Proces badania adekwatności to określenie, na podstawie udzielonych przez Ciebie informacji, czy Twoja wiedza i doświadczenie są wystarczające do samodzielnej oceny ryzyka inwestowania w dany produkt lub instrument finansowy.



Z kolei grupa docelowa jest określeniem, czy dany produkt lub instrument finansowy jest zgodny z Twoimi cechami, celami i potrzebami.

Jeśli produkt lub instrument finansowy, w zakresie którego chcesz złożyć zlecenie, jest:

- nieadekwatny lub Bank nie ma wystarczających informacji do dokonania oceny lub
- nie jest zgodny z Twoimi cechami, celami czy potrzebami,

Bank przekaże Ci stosowne ostrzeżenie przed transakcją.

Nabywanie produktu, który nie jest zgodny z Twoimi potrzebami / cechami / celami, jest możliwe wyłącznie z Twojej inicjatywy!



Proces badania odpowiedniości to określenie, na podstawie udzielonych przez Ciebie informacji, czy usługa doradztwa inwestycyjnego oraz rekomendowane w jej ramach instrumenty finansowe są odpowiednie dla Ciebie, biorąc pod uwagę Twoją indywidualną sytuację.

Jeżeli w wyniku badania usługa doradztwa inwestycyjnego lub instrumenty finansowe, które mogą zostać zarekomendowane Tobie w ramach tej usługi, okażą się dla Ciebie nieodpowiednie, nie będziemy mogli świadczyć na Twoją rzecz usługi doradztwa inwestycyjnego.

A. Klienci Indywidualni / Prestige / Bankowości Prywatnej / Biznes

Adekwatność, odpowiedniość (z wyłączeniem Klientów Biznes) oraz zgodność z potrzebami, cechami i celami badana jest za pomocą Testu.

Test przeprowadzany jest:

- przed rozpoczęciem świadczenia usług inwestycyjnych,
- w dowolnym momencie na wniosek Klienta,
- po upływie aktualności Testu, czyli przy pierwszym zleceniu złożonym po upływie **24 miesięcy** od przeprowadzenia poprzedniej oceny.

W celu zapewnienia dodatkowej ochrony interesów Klienta Bank obejmuje oceną adekwatności również produkty ubezpieczeniowo-inwestycyjne.

Możesz zaktualizować Test:



w placówce Banku obsługującej danego Klienta



w **Millenecie** (wyłącznie dla Klientów Indywidualnych / Prestige / Bankowości Prywatnej)

B. Klienci Bankowości Przedsiębiorstw



W tym segmencie adekwatność również jest badana poprzez wypełnienie Testu.

Test przeprowadzany jest:

- przed rozpoczęciem świadczenia usług inwestycyjnych,
- w dowolnym momencie na wniosek Klienta,
- po upływie aktualności Testu, czyli przy przyznaniu lub odnowieniu limitu skarbowego po upływie 24 miesięcy od przeprowadzenia poprzedniej oceny lub we wcześniejszym terminie.



Bank ocenia, czy dany instrument finansowy jest zgodny z Twoimi cechami, celami i potrzebami na podstawie informacji o:

- aktualnej klasyfikacji,
- wiedzy i doświadczeniu,
- zdolności do ponoszenia strat i Twojej sytuacji finansowej,
- tolerancji na ryzyko,
- Twoich celach inwestycyjnych.

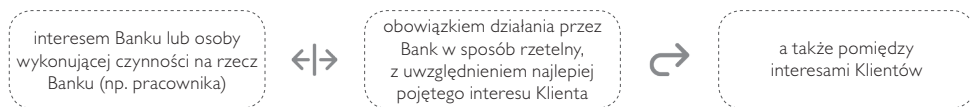
Jeżeli z powyższej oceny wynika, że produkt nie jest zgodny z Twoimi cechami, celami i potrzebami, Bank odmówi zawarcia transakcji.





XII. CZYM JEST KONFLIKT INTERESÓW I JAK BANK MU PRZECIWDZIAŁA?

Konfliktem interesów jest sytuacja, w której występuje sprzeczność pomiędzy:



Jak Bank postępuje z konfliktami?

Po pierwsze – analiza. Aby właściwie zarządzać konfliktami, Bank musi wiedzieć, co może je powodować, na przykład:

- możliwość osiągnięcia przez **Bank** zysku kosztem straty poniesionej przez **Klienta**,
- zwracanie uwagi wyłącznie na korzyść Banku kosztem **Klienta**,
- prowadzenie przez **Bank** lub jego pracowników działalności konkurencyjnej lub podobnej do działalności **Klienta**,
- przyjmowanie przez **Bank** innych świadczeń niż standardowe opłaty lub prowizje za usługi wykonywane na rzecz **Klienta**.

Po drugie – identyfikacja. Po dobrze wykonanej analizie Bank wie, jakie konflikty interesów mogą się pojawić w jego działalności, w szczególności:

- pracownik Banku rekomenduje Klientowi zakup produktu, który nie odpowiada potrzebom Klienta – pracownik wie, że sprzedając ten produkt, Bank uzyska wyższy przychód,
- Bank udziela finansowania firmie, której akcje poleca następnie Klientom – z jednej strony Bank zna kondycję firmy, a z drugiej strony nie widzi przeszkód, aby sprzedawać akcje firmy Klientom,
- Bank poleca Klientowi zakup określonego instrumentu finansowego, natomiast sam się go pozbywa, uważając go za zbyt ryzykowny albo przynoszący straty..

Po trzecie – prewencja. Jak Bank zapobiega zidentyfikowanym konfliktom?

- Bank zapewnia ochronę informacjom uznanym za poufne lub za tajemnicę zawodową,
- Bank nie przyjmuje i nie przekazuje określonych świadczeń, które mogą być uznane za niedozwolone,
- Bank określa zasady, na jakich jego pracownicy mogą dokonywać transakcji na instrumentach finansowych,
- Bank zatrudnia doświadczonych pracowników i na bieżąco ich nadzoruje.

Po czwarte – ocena. Żaden system nie jest doskonały i nie inaczej jest z zarządzaniem konfliktami. Dlatego Bank co najmniej raz w roku dokonuje jego przeglądu i ocenia jego skuteczność.

Po piąte – ujawnianie konfliktów. Czasami, nawet pomimo najlepszych starań Banku, pewnych konfliktów nie da się uniknąć. Informację o konflikcie otrzymasz na trwałym nośniku (np. na papierze).

Co znajdzie się w takiej informacji? Przede wszystkim:

- szczegółowy opis konfliktu,
- ogólny charakter i źródło konfliktu,
- opis ryzyka grożącego Klientowi wskutek konfliktu oraz kroki podjęte przez Bank w celu jego ograniczenia.

Jeżeli nie jesteś jeszcze naszym Klientem, to przed zawarciem umowy musisz potwierdzić otrzymanie takiej informacji. W przeciwnym wypadku nie możemy zawrzeć z Tobą umowy.

Jeżeli jesteś już naszym Klientem i otrzymasz taką informację w trakcie trwania umowy, musisz potwierdzić wolę kontynuowania umowy. Do tego czasu będziemy musieli wstrzymać się ze świadczeniem usług, których dotyczy konflikt.

Chciałbyś dowiedzieć się więcej na temat konfliktów interesów i tego, jak Bank nimi zarządza?
Zachęcamy do lektury „Polityki przeciwdziałania konfliktom interesów w Banku Millennium S.A.”
– prześlemy ją na każde Twoje żądanie.





XIII. KIEDY OTRZYMAM INFORMACJĘ O KOSZTACH?

Bank prześle Ci informację o kosztach i pobranych świadczeniach:

- przed zawarciem transakcji lub umowy (w przypadku Klientów Bankowości Przedsiębiorstw) – Bank ukazuje szacowane koszty,
- raz do roku – Bank przekazuje informacje o kosztach, jakie rzeczywiście zostały przez Ciebie poniesione w danym roku (oraz świadczeniach, jakie pobrał Bank na podniesienie jakości świadczonych usług).

Raporty przekazywane są na trwałym nośniku. np. na papierze lub w Millennium, o ile wyraziłeś na to zgodę.

W przypadku niektórych usług inwestycyjnych Bank może otrzymywać wynagrodzenie od innych firm.

Jeżeli chcesz dowiedzieć się więcej o opłatach, prowizjach i innych świadczeniach, zachęcamy do zapoznania się z regulacją „Polityki przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i korzyści niepieniężnych w Banku Millennium S.A.”, dostępną na stronie internetowej www.bankmillennium.pl i w placówkach Banku.



XIV. JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ REKLAMACJĘ I KIEDY OTRZYMAM ODPOWIEŹ?

Reklamację możesz złożyć:



osobiście w placówkach Banku (na piśmie lub w formie ustnej)



telefonicznie (na wskazanej poniżej infolinii)



w Millennium i Aplikacji mobilnej



listownie (na adres siedziby Banku, z dopiskiem „Reklamacje”)

W reklamacji powinieneś podać dane umożliwiające Twoją identyfikację oraz oczekiwania co do złożonej reklamacji.



CZAS ROZPATRZENIA REKLAMACJI

Bank rozpatruje reklamację jak najszybciej, jednak nie później niż **w terminie 30 dni** od dnia wpływu reklamacji do Banku.

Odpowiedź na reklamację prześlemy Ci w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Na Twój wniosek możemy udzielić odpowiedzi za pośrednictwem poczty elektronicznej lub wiadomości SMS.

W szczególnie skomplikowanym przypadku termin rozpatrzenia reklamacji może ulec wydłużeniu nie więcej niż do 60 dni. W takim przypadku poinformujemy Cię o tym ze wskazaniem:

- przewidywanego terminu udzielenia odpowiedzi,
- przyczyny opóźnienia,
- okoliczności, które jeszcze muszą być ustalone.

Klient ma możliwość złożenia reklamacji bezpośrednio w Banku bądź skierowania sprawy do sądu powszechnego.



Ponadto, jeżeli jesteś:

- Klientem Indywidualnym / Prestige / Bankowości Prywatnej lub
- Klientem będącym osobą fizyczną, prowadzącą jednoosobową działalność gospodarczą lub wspólnikiem spółki cywilnej, masz prawo skierować sprawę do:
- Bankowego Arbitrażu Konsumenckiego, który działa przy Związku Banków Polskich i został powołany w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy klientami banków a bankami,

- Miejskich i Powiatowych Rzeczników Konsumentów,
- Rzecznika Finansowego.



XV. CZY BANK REJESTRUJE ROZMOWY TELEFONICZNE I INNĄ KORESPONDENCJĘ ELEKTRONICZNĄ?

Bank rejestruje wszelkie rozmowy telefoniczne i korespondencję (w tym elektroniczną) pomiędzy Klientem a Bankiem, które kończą się lub mogą skończyć się złożeniem zlecenia.

Na Twoje żądanie Bank udostępni kopię nagrania rozmów lub korespondencję. Możesz złożyć żądanie przez okres pięciu lat, a okres na złożenie żądania rozpoczyna się pierwszego dnia nowego roku po dokonaniu rejestracji (o ile odrębne przepisy prawa nie nakładają innego okresu), np. jeżeli złożyłeś zlecenie dnia 23 maja 2018 r., okres 5 lat jest liczony począwszy od dnia 1 stycznia 2019 r.

Uprawnienie do żądania przekazania kopii nagrań rozmów lub korespondencji dotyczy zapisów dokonanych od 3 stycznia 2018 r.

Pamiętaj! Z tytułu udostępnienia zarejestrowanej komunikacji, Bank może pobrać opłatę zgodnie z cennikiem.



XVI. CO ZNAJDĘ W REGULAMINACH I CENNIKACH?

Właściwe regulaminy oraz cenniki podają m.in.:

- wysokość i zasady pobierania opłat i prowizji,
- zasady postępowania Banku w zakresie poszczególnych instrumentów i produktów finansowych,
- skrócony opis działań podejmowanych przez Bank w zakresie zapewnienia ochrony aktywów przechowywanych w ramach wydzielonej działalności powierniczej,
- informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo przechowywanych i rejestrowanych aktywów,
- szczegółowe zasady przyjmowania i rozpatrywania reklamacji.

XVII. INFORMACJE O BANKU

1. Pełna nazwa Banku oraz nazwa podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, do której należy Bank

NAZWA BANKU

Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010186, posiadający NIP 526-021-29-31. Kapitał zakładowy w wysokości 1 213 116 777,00 zł, w całości wpłacony.

Bank został założony w formie spółki akcyjnej w dniu 7 czerwca 1989 r., początkowo pod nazwą Bank Inicjatyw Gospodarczych BIG S.A. (BIG). W 1997 r. BIG połączył się z Bankiem Gdańskim S.A., a następnie nazwa Banku została zmieniona na BIG Bank GDANSKI S.A. (BBG). W dniu 23 grudnia 2002 r. Bank zmienił nazwę na aktualnie obowiązującą – Bank Millennium S.A.

AKCJONARIAT

Bank jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. **Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Banku Millennium jest Banco Comercial Portugues z siedzibą w Lizbonie.**

Aktualne informacje o Grupie Kapitałowej Banku Millennium są dostępne na stronie internetowej Banku.

2. Dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z Bankiem



Bank Millennium S.A.
ul. Stanisława Żaryna 2A
02-593 Warszawa

3. Sposoby komunikacji Klienta z Bankiem

Klienci mogą kontaktować się z Bankiem pod numerami telefonów:

Klienci Indywidualni	801 331 331 (z tel. stacjonarnych) +48 22 598 40 40 (z tel. komórkowych i spoza Polski)	Klienci Bankowości Prywatnej	801 115 115 (z tel. stacjonarnych) +48 22 598 40 41 (z tel. komórkowych i spoza Polski)
Klienci Prestige	801 127 000 (z tel. stacjonarnych) +48 22 598 41 33 (z tel. komórkowych i spoza Polski)	Klienci Bankowości Przedsiębiorstw	801 31 31 31 (z tel. stacjonarnych) +48 22 598 41 61 (z tel. komórkowych i spoza Polski)
Klienci Biznes	(pon.-pt. 8.00–19.00) 801 31 31 31 (z tel. stacjonarnych) +48 22 598 41 61 (z tel. komórkowych i spoza Polski)	Klienci Departamentu Powierniczego	tel.: + 48 22 598 33 79 lub +48 22 598 33 85 faks: + 48 22 598 33 83 lub + 48 22 538 57 92



4. Język, w którym Klient może kontaktować się z Bankiem i w którym będą mu przekazywane informacje oraz dokumenty

Klienci Banku mogą kontaktować się z Bankiem w języku polskim. Dokumenty podpisywane z Klientami oraz informacje przekazywane Klientom są przygotowywane również w języku polskim. Bank i Klient mogą uzgodnić komunikowanie się w języku innym niż język polski.

5. Oświadczenie potwierdzające, że Bank posiada zezwolenie na działalność, oraz nazwa organu nadzoru, który udzielił zezwolenia

Nadzór nad Bankiem

Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A (dalej Bank) pozostaje pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego, która stosownie do treści Ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. nr 157, poz. 1119 ze zmianami) oraz ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r., nr 72, poz. 665 ze zmianami) sprawuje nadzór nad bankami, oddziałami i przedstawicielstwami banków zagranicznych w Polsce.

Działalność Banku w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych

1 – bez zezwolenia

Bank jest bankiem krajowym wykonującym działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183, poz. 1538 ze zmianami).

2 – z wymaganym zezwoleniem

Bank, na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej nr DDM-M-4040-7-1/2005 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 4 stycznia 2005 r. wykonuje usługę przyjmowania i przekazywania zleceń.

Bank działa jako agent Millennium Domu Maklerskiego S.A. na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 grudnia 2005 r. o nr DDM-M-4025-I-2-I/2005, zgodnie z art. 79 ust. 8 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183, poz. 1538 ze zmianami).

Działalność powiernicza Banku

Bank jest bankiem powierniczym w rozumieniu art. 3 pkt 36 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 ze zmianami) na podstawie zezwolenia wydanego w dniu 21 grudnia 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego).

Nazwa organu nadzoru wydającego zezwolenie

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego)

pl. Powstańców Warszawy I, 00-950 Warszawa

tel.: +48 22 332 66 00



Aktualna wersja broszury dostępna jest na stronie internetowej Banku **www.bankmillennium.pl**.

ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ
W USŁUDZE DORADZTWA
INWESTYCYJNEGO ŚWIADCZONEJ
PRZEZ BANK MILLENNIUM S.A.

Zrównoważony rozwój w usłudze doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez Bank Millennium S.A.

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, doradcy finansowi publikują na swoich stronach internetowych informacje na temat strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

W Banku Millennium prowadzenie odpowiedzialnego biznesu oznacza badanie i uwzględnianie potrzeb Interesariuszy - m.in. klientów, pracowników, lokalnych społeczności, a także dbałość o środowisko naturalne i ochronę klimatu w planowaniu i realizacji strategii firmy.

Millennium TFI S.A. jest spółką zależną Banku Millennium i należy do Grupy Millennium. Informacje na temat podejścia Millennium TFI S.A. do uwzględnienia kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem znajdują się na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl w sekcji „Dokumenty” i zakładce „Zrównoważony rozwój”.

W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego Bank Millennium oferuje wyłącznie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Millennium TFI S.A. Z tego względu, Bank obecnie nie uwzględnia w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz nie bierze pod uwagę wpływu niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Bank Millennium będzie aktywnie rozwijać politykę zrównoważonego rozwoju, uważnie przyglądając się otoczeniu rynkowemu. W przyszłości Bank nie wyklucza w ramach doradztwa, uwzględnienia powyższych ryzyk czy skutków, w zależności od zmian w prawie lub stanowisk stosownych regulatorów rynku.



Tradycyjna bankowość w nowoczesnym wydaniu