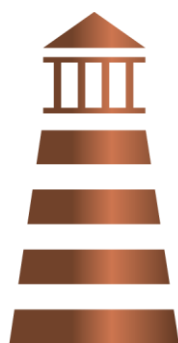


**INFORMACJA Nwai DOM MAKLERSKI S.A. O KOSZTACH I OPŁATACH ORAZ
O ICH WPŁYWIE NA ZWROT Z INWESTYCJI (WYKONYWANIE ZLECEŃ)**



NWAI
DOM MAKLERSKI

WARSZAWA, LISTOPAD 2022 ROKU

I. Informacje podstawowe

Z tytułu świadczonych usług, NWAI Dom Maklerski S.A. (dalej "NWAI") pobiera opłaty i prowizje na zasadach określonych szczegółowo w umowie zawieranej z klientem. W zależności od charakteru usługi, wraz ze wzorem umowy oraz regulaminem, klientowi może zostać przekazana standardowa Tabela Opłat i Prowizji pobieranych przez NWAI oraz informacja o dodatkowych kosztach, które mogą być ponoszone poza tabelą opłat i prowizji. Niniejsza informacja o kosztach i powiązanych opłatach uwzględnia wszystkie koszty i powiązane opłaty ponoszone przez klienta w związku ze świadczeniem przez NWAI takiej usługi.

Niniejsze koszty i powiązane opłaty stanowią informację jedynie o opatach ponoszonych przez klienta w związku ze świadczeniem przez NWAI usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w przypadku równoczesnego korzystania przez klienta z innych usług NWAI koszty i opłaty mogą różnić się w zależności od kosztów przewidzianych przez NWAI dla tych innych usług. NWAI w przypadku świadczenia innych usług maklerskich na rzecz klienta przekazuje mu odpowiednie informacje w zakresie kosztów i powiązanych opłat dla takich usług.

W związku ze świadczeniem usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych NWAI wykonuje zlecenia w jednym z dwóch rodzajów transakcji

- 1) operacje otwartego rynku typu bezwarunkowego, tj. standardowe transakcje kupna-sprzedaży instrumentów finansowych (tzw. *transakcja outright*),
- 2) transakcje polegające na zakupie instrumentu finansowego przez klienta z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu w przyszłości przez firmę inwestycyjną (tzw. *transakcja buy-sell-back*).

II. Informacja o kosztach i opłatach

W związku ze świadczeniem usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, NWAI nie otrzymuje wynagrodzenia od osób trzecich, a wszystkie koszty i opłaty kształtowane są przez NWAI.

Wskazane w niniejszej informacji koszty i powiązane opłaty uwzględniają opłaty przekazywane przez NWAI Dom Maklerski S.A. na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Więcej informacji na temat opłat przekazywanych na rzecz wskazanych podmiotów można uzyskać na poniższych stronach internetowych:

- 1) www.gpw.pl,
- 2) www.kdpw.pl,

Główny koszt Klienta ponoszony na rzecz NWAI w zakresie usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zależy od rodzaju transakcji i kształtuje się następująco:

- dla tzw. transakcji *outright* kosztem takim jest Marża zawarta w cenie instrumentu finansowego,
- natomiast dla tzw. transakcji *buy-sell-back* kosztem tym jest Prowizja pobierana przez NWAI przy wykonaniu transakcji.

Omawiane koszty, tj. Marża oraz Prowizja, ustalone są zgodnie z zasadami przewidzianymi w Polityce wykonywania zleceń w NWAI Dom Maklerski S.A., Regulaminem wykonywania zleceń w NWAI Dom Maklerski S.A. oraz zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z klientem w zakresie świadczenia usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, a także zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji obowiązującej w NWAI.

Dla opisanych poniżej scenariuszy wpływu kosztów na zwrot z inwestycji znaczenie ma charakter instrumentu finansowego i ryzyko związane z inwestycją w ten instrument. Szczegółowy opis tych

kwestii zawarty został w dokumencie *Informacja NWAI Dom Maklerski S.A. w zakresie opisu charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe*, który dostępny jest na stronie internetowej www.nwai.pl.

W przypadku świadczenia na rzecz klienta przez NWAI usługi przechowywania instrumentów finansowych w związku z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, środki pieniężne Klienta deponowane przez NWAI w bankach w związku ze świadczeniem takiej usługi, mogą być oprocentowane przez banki. Pożytki z tytułu przechowywania w bankach środków pieniężnych Klientów pobiera NWAI, tytułem opłaty za przechowywanie tych środków. Opłata za przechowywanie środków pieniężnych klientów jest równa wartości pożytków otrzymanych przez NWAI w związku ze zdeponowaniem takich środków w banku.

III. Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji

Wyliczenia podane poniżej są przykładowe i podano je w celu zobrazowania wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji. Wpływ ten będzie różnił się w zależności od wartości inwestycji oraz od instrumentu finansowego, w szczególności od ustalonej Ceny Instrumentu Finansowego.

Do przykładu wyliczenia wzięto pod uwagę następujące założenia:

Inwestycja w instrumenty finansowe przy wartości: 500.000,00 zł.

Scenariusz pozytywny dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie czerpanie korzyści z odsetek od obligacji w wysokości 5% bądź jego sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 5%.

Natomiast scenariusz negatywny dotyczy zrealizowania się ryzyk związanych z instrumentem finansowym bądź jego sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 5%.

Koszt przechowywania zdeponowanych środków:

W sytuacji, w której NWAI świadczy na rzecz klienta usługę przechowywania instrumentów finansowych w związku z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, opłata za przechowywanie środków pieniężnych klientów jest równa wartości pożytków otrzymanych przez NWAI w związku ze zdeponowaniem takich środków w banku, a każdy zysk klienta dotyczący wpłaconych przez niego środków jest równy opłacie pobieranej przez NWAI za przechowywanie tych środków.

Zarówno scenariusz pozytywny jak i negatywny, w przypadku świadczenia omawianej usługi, dotyczy odsetek od środków wpłaconych przez klienta zakładająca oprocentowanie w wysokości 5% w skali roku od wysokości wpłaconych środków (tj. kwoty równej kwocie inwestycji). Oprocentowanie może różnić się w zależności od warunków proponowanych przez dany bank i nie jest zależne od NWAI. Dla obu scenariuszy przyjęty okres przechowywania wpłaconych środków to 1 rok.

Przy czym brak występowania tego kosztu wiąże się także z brakiem pożytków dla klienta z tytułu odsetek od zdeponowanych środków, dlatego w przypadku, gdy taki koszt przechowywania zdeponowanych środków wynosi 0,00 zł zysk z tego tytułu również wynosi 0,00 zł, wobec czego omawiany koszt ma 0,00% wpływu na zwrot z inwestycji.

Tabela kosztów i powiązanych opłat

Kategoria kosztów	Transakcje typu <i>outright</i> (marża)		Transakcje typu <i>buy-sell-back</i> (prowizja)	
	Ujęcie kwotowe	Ujęcie procentowe	Ujęcie kwotowe	Ujęcie procentowe
Opłaty jednorazowe	0,00 zł	0 %	0,00 zł	0 %
Opłaty bieżące*	zależnie od ceny instrumentu finansowego** (25 000,00 zł)	5,00%** od wpłaconych środków	zależnie od ceny instrumentu finansowego** (25 000,00 zł)	5,00%** od wpłaconych środków
Wszystkie koszty związane z transakcjami	zależnie od ceny instrumentu finansowego (15 000,00 zł)	Nie więcej niż 3 %***	zależnie od wartości transakcji (nie mniej niż 500,00 zł)	0,01 % (nie mniej niż 500,00 zł)
Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi	0,00 zł	0 %	0,00 zł	0 %
Koszty dodatkowe	0,00 zł	0 %	0,00 zł	0 %
Podsumowanie kosztów dla przykładowej kwoty inwestycji o wartości 500 000,00 zł	40 000,00 zł	8,00 %	25 500,00 zł	5,10 %

* zawierają jedynie opłatę dotyczącą przechowywania środków pieniężnych klientów oraz występują tylko w przypadku posiadania przez klienta rachunku papierów wartościowych i nie mają wpływu na ostateczny zwrot z inwestycji w instrumenty finansowe

** w zależności od długości przechowywania przez NWAI wpłaconych środków, tutaj przyjęto 1 rok

*** jest to maksymalna marża, która zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji dla omawianej usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych może być naliczona przez NWAI, wartość ta może być mniejsza w zależności od indywidualnych ustaleń NWAI z inwestorem

Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji****

Rodzaj transakcji	Wartość inwestycji	Zwrot +/- z inwestycji z uwzględnieniem kosztów	Zysk / Strata z inwestycji z uwzględnieniem kosztów	Zysk / Strata z inwestycji bez uwzględnienia kosztów	Wpływ na zwrot z inwestycji
Transakcje typu <i>outright</i>	500 000,00 zł	510 000,00 zł / 460 000,00 zł	10 000,00 zł / -40 000,00 zł	25 000,00 zł / -25 000,00 zł	60,00 %
Transakcje typu <i>buy-sell-back</i>	500 000,00 zł	524 500,00 zł / 474 500,00 zł	24 500,00 zł / -25 500,00 zł	25 000,00 zł / -25 000,00 zł	2,00 %

**** wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji będzie różnił się od prezentowanego przykładu w zależności od indywidualnych ustaleń NWAI z inwestorem co do wysokości marży, jednak wpływ ten nie będzie większy niż prezentowany w powyższej tabeli

IV. Objasnienia

Wszystkie koszty i powiązane opłaty pobierane za usługi inwestycyjne zostały przedstawione w oparciu o wymogi ujawniania informacji o kosztach i opłatach przewidziane w Załączniku nr 2 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. 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.

W powyższym przykładzie wyliczenia zaprezentowano wszystkie kategorie kosztów i powiązanych opłaty, które mogą być naliczane przez firmy inwestycyjne lub inne osoby, w przypadku gdy klient został skierowany do takich innych osób, z tytułu świadczenia omawianej usługi inwestycyjnej lub usług dodatkowych świadczonych na rzecz klienta.

Są to następujące kategorie opłat:

- **Opłaty jednorazowe** związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej tj. uiszczane na początku lub na końcu jej świadczenia;
- **Opłaty bieżące** opłaty uiszczane na rzecz firm inwestycyjnych za wykonanie usług na rzecz klienta;
- **Wszystkie koszty związane z transakcjami zainicjowanymi** w trakcie świadczenia usługi inwestycyjnej związane z transakcjami realizowanymi przez firmę inwestycyjną lub inne podmioty;
- **Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi**, nieuwzględnione w wyżej wymienionych kosztach;
- **Koszty dodatkowe** np. opłaty za wynik.

Pozostałe objaśnienia:

Wpływ na zwrot:

- 1) Gdy klient osiągnął zysk „na czysto” (po uwzględnieniu czyli poniesieniu kosztów) to koszt jest czynnikiem, który obniżył jego potencjalny zysk (czyli zysk jaki osiągnąłby klient na inwestycji, gdyby kosztów nie było, zysk nieuwzględniający kosztów). Zatem koszty dzielone są przez potencjalny zysk (nieuwzględniający kosztów) aby obliczyć o ile procent „potencjalny zysk” został obniżony przez koszty, czyli de facto jaki był wpływ kosztów na zysk klienta.
- 2) Gdy klient osiągnął stratę po uwzględnieniu kosztów (poniesieniu kosztów przez klienta) to koszt jest czynnikiem, który powiększa stratę klienta. Badając wpływ wykazuje się zatem, o ile procent ta strata została powiększona przez koszty.

Zwrot z inwestycji z uwzględnieniem kosztów – kwota zwrotu z inwestycji, którą klient osiągnął ostatecznie i faktycznie po naliczeniu wszelkich kosztów i opłat.

Zysk z inwestycji z uwzględnieniem kosztów – dodatni zwrot z inwestycji z uwzględnieniem kosztów, czyli po poniesieniu wszystkich kosztów przez klienta

Zysk z inwestycji bez uwzględnienia kosztów – zysk z inwestycji z uwzględnieniem kosztów po dodaniu wszystkich kosztów. Stanowi zysk, jaki osiągnąłby klient na inwestycji, gdyby nie poniósł żadnych kosztów.

Strata z inwestycji z uwzględnieniem kosztów – ujemny zwrot z inwestycji z uwzględnieniem kosztów.

Strata z inwestycji bez uwzględnienia kosztów – strata z inwestycji z uwzględnieniem kosztów po odjęciu wszystkich poniesionych kosztów. Stanowi stratę, jaką poniósłby klient na inwestycji, gdyby nie poniósł żadnych kosztów.

Wpływ na zwrot z inwestycji – stanowi procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji.