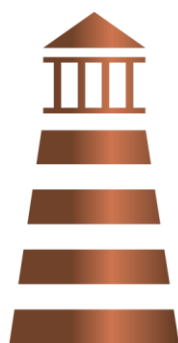


**INFORMACJA Nwai DOM MAKLERSKI S.A. O KOSZTACH I OPŁATACH ORAZ
O ICH WPŁYWIE NA ZWROT Z INWESTYCJI**



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.

II. Informacja o kosztach i opłatach

W związku ze świadczeniem usługi oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania zapisów na instrumenty finansowe oferowane w ofercie publicznej lub niepublicznej, NWAI otrzymuje lub może otrzymać wynagrodzenie od osób trzecich. W przypadku pełnienia przez NWAI funkcji organizatora emisji jest to wynagrodzenie otrzymywane od emitenta lub podmiotu sprzedającego instrumenty finansowe (sprzedający). Jeśli na potrzeby danej oferty sporządzany i publikowany jest prospekt albo memorandum informacyjne, wówczas informacja o kosztach związanych z ofertą, w tym wysokość wynagrodzenia dla doradców emitenta/sprzedającego, zamieszczana jest w prospekcie albo w memorandum informacyjnym.

Platforma inwestycyjna eNWAI

W związku ze świadczeniem usługi oferowania instrumentów finansowych oraz przyjmowania zapisów na instrumenty finansowe za pośrednictwem platformy inwestycyjnej eNWAI, NWAI nie pobiera żadnych opłat, a klient lub potencjalny klient nie ponosi wobec NWAI żadnych kosztów.

Polityka opłat i kosztów pobieranych przez NWAI w ramach świadczenia omawianej usługi poprzez platformę inwestycyjną eNWAI może ulec zmianie w przyszłości. Zmiana taka nie będzie dotyczyła instrumentów finansowych nabytych za pośrednictwem tej platformy przed dniem jej wprowadzenia. O takiej zmianie kosztów i opłat NWAI poinformuje klientów lub potencjalnych klientów poprzez umieszczenie na stronie internetowej informacji o takiej zmianie, również poprzez zmianę niniejszego dokumentu.

Jedynie koszty i opłaty związane ze świadczeniem omawianej usługi poprzez platformę inwestycyjną eNWAI, jeżeli występują, są ponoszone przez klienta lub potencjalnego klienta na rzecz emitentów oferowanych instrumentów finansowych, bądź podmiotów trzecich, które dystrybuują te instrumenty finansowe lub występują w charakterze doradcy emitenta/sprzedającego. Takie koszty i opłaty są różne w zależności od oferowanego instrumentu finansowego i wskazywane są klientowi lub potencjalnemu klientowi zawsze przed złożeniem przez niego zapisu na dany instrument finansowy w dokumentacji dotyczącej takiego instrumentu finansowego.

Środki pieniężne wpłacane na instrumenty finansowe będące przedmiotem zlecenia klienta w związku ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w związku z oferowaniem instrumentów finansowych, mogą być przyjmowane przez NWAI w związku zawartą z danym emitentem umową o świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych i deponowane w bankach, które mogą oprocentowywać przechowywane środki. 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 przedstawionym wyliczeniu podano jedynie opłaty dotyczące inwestycji dokonywanych poprzez platformę inwestycyjną eNWAI, gdyż w zakresie pozostałych usług świadczonych przez NWAI

informacje o kosztach i opłatach prezentowane są każdorazowo klientowi lub potencjalnemu klientowi wraz z Tabelą Opłat i Prowizji w zależności od charakteru usługi, zgodnie z opisem powyżej.

Do przykładu wyliczenia wzięto pod uwagę następujące założenia:

Inwestycja dokonywana jest za pomocą platformy inwestycyjnej eNWAI.

Inwestycja w akcje/obligacje/certyfikaty inwestycyjne przy wartości: 500.000,00 zł.

Scenariusz pozytywny dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 2%.

Natomiast scenariusz negatywny dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 2%.

Koszty i opłaty charakterystyczne dla akcji:

Prowizja dla firmy inwestycyjnej.

Dla prezentowanej usługi NWAI nie pobiera prowizji. Wszelkie koszty i opłaty z tytułu prowizji pojawiają się jedynie w przypadku innych usług świadczonych przez NWAI na rzecz danego klienta w związku z wejściem w posiadanie instrumentów finansowych. W takim przypadku klient lub potencjalny klient zawsze informowany jest o wszelkich kosztach i opłatach świadczonej usługi przed zapisaniem się na instrument finansowy zgodnie z obowiązującą w NWAI tabelą opłat i prowizji w zależności od charakteru świadczonej usługi.

Scenariusz pozytywny dla akcji dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 2%.

Natomiast scenariusz negatywny dla akcji dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 2%.

Koszty i opłaty charakterystyczne dla obligacji:

Prowizja dla firmy inwestycyjnej.

Dla prezentowanej usługi NWAI nie pobiera prowizji. Wszelkie koszty i opłaty z tytułu prowizji pojawiają się jedynie w przypadku innych usług świadczonych przez NWAI na rzecz danego klienta w związku z wejściem w posiadanie instrumentów finansowych. W takim przypadku klient lub potencjalny klient zawsze informowany jest o wszelkich kosztach i opłatach świadczonej usługi przed zapisaniem się na instrument finansowy zgodnie z obowiązującą w NWAI tabelą opłat i prowizji w zależności od charakteru świadczonej usługi.

Scenariusz pozytywny dla obligacji dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 2%.

Natomiast scenariusz negatywny dla obligacji dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 2%.

Koszty i opłaty charakterystyczne dla certyfikatów inwestycyjnych:

Opłata za odkupienie/umorzenie tytułów uczestnictwa.

Opłata za odkupienie/umorzenie tytułów uczestnictwa jest jednorazową opłatą pobieraną w momencie realizacji zlecenia odkupienia tytułów uczestnictwa, jeśli jej pobieranie jest przewidziane w statucie funduszu. Wysokość opłaty za odkupienie jest wskazana w tabeli opłat określonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych (TFI) i opublikowanej na stronie internetowej danego TFI.

Koszty powtarzalne

Inwestycja w fundusz wiąże się z powtarzalnymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem funduszu jako instrumentu zbiorowego inwestowania oraz z realizacją jego polityki inwestycyjnej. Do podstawowych kategorii tych kosztów należą:

- opłaty za zarządzanie ponoszone na rzecz podmiotu zarządzającego aktywami funduszu,
- opłaty transakcyjne ponoszone na rzecz instytucji biorących udział w procesie zawierania transakcji na aktywach funduszu.

Scenariusz pozytywny dla certyfikatów inwestycyjnych dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego wykupu/sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 7,5%.

Natomiast scenariusz negatywny dla certyfikatów inwestycyjnych dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego wykupu/sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 7,5%.

W przyjętym przykładzie przyjęto, że w opłatach jednorazowych zawierają się takie opłaty jak: opłaty dystrybucyjne, opłaty typu „success fee” (w modelu „up front”), koszty wykupu/umorzenia pobierana przy wyjściu z inwestycji poprzez taki wykup/umorzenie, a także inne opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach. W kosztach bieżących zawierają się natomiast między innymi opłaty takie jak opłata TFI za zarządzanie funduszem.

Koszty i opłaty a także ich rodzaj i charakter mogą różnić się w zależności od danego funduszu. Klient lub potencjalny klient ma obowiązek zapoznać się ze szczegółami kosztów i opłat danego funduszu zawartymi w dokumentacji emisyjnej przed złożeniem zapisu na certyfikaty inwestycyjne.

Koszty i opłaty charakterystyczne dla certyfikatów strukturyzowanych i innych produktów strukturyzowanych (ETP - exchange traded products):

Prowizja dla firmy inwestycyjnej.

Wszelkie koszty i opłaty są zależne od rodzaju i konstrukcji produktu strukturyzowanego, które zawsze opisane są w warunkach emisji dla danego instrumentu finansowego i mogą znacząco różnić się pomiędzy różnymi produktami strukturyzowanymi.

Dla prezentowanej usługi NWAI nie pobiera prowizji. Wszelkie koszty i opłaty z tytułu prowizji pojawiają się jedynie w przypadku innych usług świadczonych przez NWAI na rzecz danego klienta w związku z wejściem w posiadanie instrumentów finansowych. W takim przypadku klient lub potencjalny klient zawsze informowany jest o wszelkich kosztach i opłatach świadczonej usługi przed zapisaniem się na instrument finansowy zgodnie z obowiązującą w NWAI tabelą opłat i prowizji w zależności od charakteru świadczonej usługi.

Scenariusz pozytywny dla certyfikatów strukturyzowanych i innych ETP dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej wzrost jego wartości o 2%.

Natomiast scenariusz negatywny dla certyfikatów strukturyzowanych i innych ETP dotyczy zakupu instrumentu finansowego a następnie jego sprzedaży zakładającej spadek jego wartości o 2%.

Koszty i opłaty a zysk dotyczący środków wpłaconych na instrumenty finansowe:

W związku z tym, że opłata za przechowywanie środków pieniężnych klientów jest równa wartości korzyści otrzymanych przez NWAI w związku ze zdeponowaniem takich środków w banku, każdy zysk klienta dotyczący wpłaconych przez niego środków jest równy opłacie pobieranej przez NWAI za przechowywanie tych środków.

Zarówno scenariusz pozytywny jak i negatywny, dla wszystkich wyżej wymienionych instrumentów finansowych, dotyczy odsetek od środków wpłaconych przez klienta zakładający 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 dzień.

Przy czym brak występowania tego kosztu wiąże się także z brakiem korzyści dla klienta z tytułu odsetek od zdeponowanych środków, dlatego w przypadku, gdy koszt 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

Podmiot generujący koszty	Kategoria kosztów	Akcje	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne	Certyfikaty strukturyzowane i inne ETP
Koszty ponoszone na rzecz NWAi	Oplaty jednorazowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
	Oplaty bieżące*	0,01%* od wpłaconych środków	0,01%* od wpłaconych środków	0,01%* od wpłaconych środków	0,01%* od wpłaconych środków
	Wszystkie koszty związane z transakcjami	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
	Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
	Koszty dodatkowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Koszty ponoszone na rzecz innych podmiotów	Oplaty jednorazowe	nie dotyczy	nie dotyczy	4,50 %	nie dotyczy
	Oplaty bieżące	nie dotyczy	nie dotyczy	0,50 %	nie dotyczy
	Wszystkie koszty związane z transakcjami	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
	Wszelkie opłaty związane z usługami dodatkowymi	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
	Koszty dodatkowe	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Podsumowanie kosztów dla przykładowej kwoty inwestycji o wartości 500 000,00 zł		50,00 zł 0,01%	50,00 zł 0,01%	25 050,00 zł 5,01%	50,00 zł 0,01%

* zawierają jedynie opłatę dotyczącą przechowywania środków pieniężnych klientów i nie mają wpływu na ostateczny zwrot z inwestycji w instrumenty finansowe

** w zależności od długości przechowywania przez NWAi wpłaconych środków, tutaj przyjęto 1 dzień

Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji

Instrument finansowy	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
Akcje	500 000,00 zł	510 000, 00 zł / 490 000,00 zł	10 000,00 zł / -10 000,0 0zł	10 000,00 zł / -10 000,0 0zł	0,00 %
Obligacje	500 000,00 zł	510 000, 00 zł / 490 000,00 zł	10 000,00 zł / -10 000,00 zł	10 000,00 zł / -10 000,00 zł	0,00 %
Certyfikaty inwestycyjne	500 000,00 zł	512 500,00 zł / 437 500,00 zł	12 500,00 zł / - 62 500,00 zł	37 500,00 zł / - 37 500,00 zł	66,67%
Certyfikaty strukturyzowane i inne ETP	500 000,00 zł	510 000, 00 zł / 490 000,00 zł	10 000,00 zł / -10 000,00 zł	10 000,00 zł / -10 000,00 zł	0,00 %

IV. Objasnienia

Wszystkie koszty i powiazane opłaty pobierane za usługi inwestycyjne zostaly przedstawione w oparciu o wymogi ujawniania informacji o kosztach i opłatach przewidziane w Załączniku nr 2 do Rozporządzenia delegowane 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 powiazanych opłaty, które mogą być naliczane przez firmy inwestycyjne lub inne osoby, w przypadku gdy klient zostal 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.