



Dom Maklerski BDM S.A.

**Regulamin
przyjmowania lub przekazywania zachęt
w związku ze świadczeniem usług maklerskich
przez Dom Maklerski BDM S.A.**

Wprowadzono Uchwałą 4/III/2021 Zarządu BDM z dnia 5 marca 2021.

Obowiązuje od dnia 10 marca 2021.

© Prawa autorskie. Prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują Domowi Maklerskiemu BDM S.A.. Dokument ten jest przeznaczony dla pracowników Domu Maklerskiego BDM S.A. i może być wykorzystywany wyłącznie w celu wykonywania obowiązków służbowych. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana lub przekazywana nieupoważnionym osobom. Dokument ten nie może być odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym lub innym w celach niezwiązanych bezpośrednio z wykonywaniem obowiązków służbowych. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego BDM S.A. lub w inny sposób naruszający przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Na podstawie:

- 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, i § 7 Regulaminu Zarządu Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- Regulaminu Zarządu Domu Maklerskiego BDM S.A.

wprowadza się:

„REGULAMIN PRZYJMOWANIA LUB PRZEKAZYWANIA ZACHĘT W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG MAKLERSKICH PRZEZ DOM MAKLERSKI BDM S.A.” (dalej: Regulamin).

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE	2
II. DOPUSZCZALNE PRAKTYKI DOTYCZĄCE ZACHĘT	3
III. ZASADY UJAWNIANIA INFORMACJI O ZACHĘTACH.....	4
IV. GROMADZENIE I PRZECHOWYWANIE INFORMACJI O ZACHĘTACH	5
V. ZACHĘTY W USŁUDZE DORADZTWA ORAZ ZARZĄDZANIA PORTFELEM	5
VI. USŁUGI BADAWCZE ŚWIADCZONE PRZEZ OSOBY TRZECIE.....	6
VII. ZACHĘTY PRZY DYSTRYBUCJI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA	7
VIII. USŁUGI UZASADNIAJĄCE PRZEKAZANIE ZACHĘT DYSTRYBUTOROM PRZEZ TFI.....	7
IX. KOSZTY UZASADNIAJĄCE POBIERANIE ZACHĘT ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.....	8
X. KOSZTY ZWIĄZANE Z ZAPEWNIENIEM DOSTĘPU DO SZEROKIEGO ZAKRESU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WRAZ Z NARZĘDZIAMI/SPRAWOZDANIAMI.....	9
XI. WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W ZBYWANIU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH POZA REŻIMEM ZACHĘT	9
XII. INNE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE ZACHĘT	9
XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	10
XIV. ZAŁĄCZNIK.....	11

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Regulamin określa zasady postępowania Domu Maklerskiego BDM S.A. przy przyjmowaniu lub przekazywaniu świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych w związku ze świadczeniem usług maklerskich.

§ 2.

1. Ilekroć w *Regulaminie* jest mowa o:

- a. BDM - rozumie się przez to Dom Maklerski BDM S.A.,
- b. zachętach - rozumie się przez to świadczenie pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub niepieniężne przyjmowane lub przekazywane w związku ze świadczeniem usług maklerskich przez BDM,
- c. Zarządzie - rozumie się przez to Zarząd Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- d. Inspektorze Nadzoru – rozumie się przez to Dyrektora Wydziału Compliance - Inspektora Nadzoru,
- e. kierowniku - rozumie się przez to kierownika jednostki lub komórki organizacyjnej BDM,
- f. pracowniku/osobie zaangażowanej - rozumie się przez to osobę fizyczną pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z BDM,
- g. Komisji/UKNF - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- h. TFI- rozumie się przez to dowolne Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych,
- i. jednostce organizacyjnej - rozumie się przez to jednostkę lub komórkę organizacyjną BDM,
- j. ustawie - rozumie się przez to *ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi*,
- k. Rozporządzeniu 2017/565 – rozumie się przez to *Rozporządzenie Delegowane 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,

- i. Rozporządzeniu MF z dnia 30 maja 2018 r.- rozumie się przez to *Rozporządzenie 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,*
 - m. I Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to *Stanowisko UKNF z dnia 21 grudnia 2018 roku w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,*
 - n. II Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to wydane w dniu 17 września 2019 r. *Uzupełnienie „Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń (...), z dnia 21 grudnia 2018 r. w zakresie wymogów dokumentowania zachęt,*
 - o. III Stanowisku Komisji w sprawie „zachęt” - rozumie się przez to wydane w dniu 20 grudnia 2019 r. *Uzupełnienie „Stanowiska UKNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń (...), z dnia 21 grudnia 2018 r. w zakresie określania wynagrodzenia z tytułu zachęt,*
 - p. Ustawie o funduszach - rozumie się przez to *Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,*
 - q. Dyrektywie 2014/65/UE - rozumie się przez to *Dyrektywę 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,*
2. Pojęcia wyżej nie zdefiniowane należy tłumaczyć zgodnie z ich rozumieniem przyjętym w obowiązujących przepisach prawa.

§ 3.

Regulamin uwzględnia w swej treści przepisy następujących ustaw i w innych aktów prawnych:

- a. §§ 7-11 Rozporządzenia MF z dnia 30 maja 2018 r.,
- b. Art. 83d ustawy,
- c. wybrane zapisy z Artykułu 27 oraz Artykułu 37 Rozporządzenia 2017/565,
- d. wytyczne zawarte w Stanowiskach I-III UKNF w sprawie „zachęt”.

II. DOPUSZCZALNE PRAKTYKI DOTYCZĄCE ZACHĘT

§ 4.

BDM może przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenie niepieniężne mające na celu podniesienie jakości odpowiedniej usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta, jeżeli:

1. są uzasadnione świadczeniem usługi dodatkowej lub usługi poprawiającej jakość usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta, które są proporcjonalne do poziomu otrzymanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych,
2. nie przynoszą bezpośredniej korzyści BDM, akcjonariuszom BDM, pracownikom lub osobom pozostającym z BDM w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie przynosząc przy tym wymiernej korzyści danemu klientowi lub potencjalnemu klientowi,
3. są uzasadnione przynoszeniem bieżącej bądź ciągłej korzyści danemu klientowi lub potencjalnemu klientowi w związku z bieżącym przyjmowaniem lub przekazywaniem świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych.

§ 5.

BDM nie może przyjmować ani przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:

1. świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od klienta lub od osoby działającej w jego imieniu oraz świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,

2. świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, w szczególności:
 - a. kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych klienta i środków pieniężnych powierzonych przez klienta,
 - b. opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
 - c. opłat na rzecz organu nadzoru,
 - d. podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa,
 - e. opłat związanych z wymianą walutową.
3. świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli:
 - a. są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez BDM na rzecz klienta,
 - b. ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez BDM w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
 - c. informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi maklerskiej, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania klientowi lub potencjalnemu klientowi informacji sporządzonej w formie ujednoliconej.

III. ZASADY UJAWNIANIA INFORMACJI O ZACHĘTACH

§ 6.

1. BDM ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi w kompleksowy, dokładny i zrozumiały sposób informacje o świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach, lub świadczeniach niepieniężnych przyjętych od osób trzecich lub przekazanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej.
2. BDM przed rozpoczęciem świadczenia odpowiedniej usługi maklerskiej ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana – metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą zostać opisane w sposób ogólny, a pozostałe świadczenia niepieniężne należy oszacować i ujawnić oddzielnie.
3. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, BDM przekazuje klientowi informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 2, niezwłocznie po ustaleniu tych kwot, w sposób przyjęty w regulaminie świadczenia usług.
4. Przez okres, w którym BDM przyjmuje lub przekazuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, BDM, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie klientów o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, w sposób przyjęty w regulaminie świadczenia usług, przy czym drobne świadczenia niepieniężne można opisać w sposób ogólny.
5. W przypadku gdy po rozpoczęciu świadczenia usług maklerskich BDM zamierza przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, BDM przekazuje klientowi informacje, o których mowa w ust. 2, oraz w odpowiednich przypadkach

informacje, o których mowa w ust. 3, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tychże świadczeń, a ponadto przekazuje informacje, o których mowa w ust. 4.

IV. GROMADZENIE I PRZECHOWYWANIE INFORMACJI O ZACHĘTACH

§ 7.

BDM jest obowiązany do gromadzenia i przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych przyjętych lub przekazanych przez BDM jest podniesienie jakości odpowiedniej usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta poprzez:

1. prowadzenie wewnętrznego wykazu wszystkich świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, oraz świadczeń niepieniężnych przyjętych przez BDM od osoby trzeciej w związku ze świadczeniem usług maklerskich, oraz
2. rejestrowanie sposobu, w jaki świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne przyjmowane lub przekazywane przez BDM, lub które BDM zamierza wykorzystać w celu poprawy jakości świadczonych usług, poprawiają jakość usług świadczonych na rzecz klientów lub potencjalnych klientów, oraz
3. rejestrowanie działań podjętych w celu uniknięcia negatywnego wpływu na wypełnianie BDM obowiązku uczciwego, rzetelnego i profesjonalnego postępowania w najlepiej pojętym interesie klienta lub potencjalnego klienta.

V. ZACHĘTY W USŁUDZE DORADZTWA ORAZ ZARZĄDZANIA PORTFELEM

§ 8.

1. BDM świadcząc usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługę zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przestrzega zakazu, o którym mowa w art. 83d ust. 2 lub 4 ustawy, to znaczy:
 - a. w przypadku świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy, BDM nie może przyjmować świadczeń pieniężnych ani świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem tej usługi,
 - b. w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelami, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy, BDM nie może przyjmować świadczeń pieniężnych ani świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem tej usługi.
2. Przepisu ust. 1 lit. a. nie stosuje się do drobnych świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez BDM, jeżeli:
 - świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz klienta,
 - łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
 - informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi.
3. Przepisu ust. 1 lit. b. nie stosuje się do drobnych świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez BDM, jeżeli:
 - świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na rzecz klienta,
 - łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami klienta,
 - informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przy czym świadczenia te mogą być opisane w sposób ogólny.

4. W przypadku wystąpienia sytuacji o której mowa w ust. 1 wszystkie świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje otrzymane od osób trzecich w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługi zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, są przekazywane klientowi w pełnej kwocie.

§ 9.

1. BDM świadcząca usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub usługę zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z zachowaniem warunków, o których mowa w art. 83d ust. 3 lub 5 ustawy, może uznać świadczenia niepieniężne za drobne świadczenia niepieniężne wyłącznie wówczas, gdy mają formę:
 - a. informacji lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego klienta,
 - b. dokumentów w formie pisemnej otrzymanych od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem że związek między emitentem a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości,
 - c. uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech,
 - d. wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej, niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium, szkolenia lub innych wydarzeń o podobnym charakterze, o których mowa w pkt 3, oraz
 - e. innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonej na rzecz klienta, i jest mało prawdopodobne, że względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
2. Drobne korzyści niepieniężne ujawnia się przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów. Drobne korzyści niepieniężne można opisać w sposób ogólny.

VI. USŁUGI BADAWCZE ŚWIADCZONE PRZEZ OSOBY TRZECIE

§ 10.

Usługi badawcze świadczone przez osoby trzecie na rzecz firmy inwestycyjnej w zakresie, w jakim świadczy ona usługi zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób niezależny lub inne usługi maklerskie na rzecz klientów nie są uznawane za świadczenia niepieniężne, o których mowa w art. 83d ust. 1 ustawy, jeżeli są świadczone w zamian za:

1. zapłatę dokonaną przez firmę inwestycyjną z jej własnych środków lub
2. zapłatę dokonaną przez firmę inwestycyjną z oddzielnego rachunku płatniczego otwartego na jej rzecz na potrzeby finansowania usług badawczych (rachunek usług badawczych), pod warunkiem że zostały spełnione następujące warunki dotyczące prowadzenia tego rachunku:
 - a. środki pieniężne zgromadzone na rachunku usług badawczych pochodzą ze specjalnej opłaty wnoszonej przez klientów firmy inwestycyjnej na potrzeby finansowania usług badawczych (specjalna opłata),
 - b. w związku z otwarciem rachunku usług badawczych oraz uzgodnieniem z klientami firmy inwestycyjnej wysokości specjalnej opłaty ustanowiła ona budżet usług badawczych i dokonuje jego regularnej oceny,
 - c. BDM odpowiada za prawidłowe zarządzanie środkami na rachunku usług badawczych,
 - d. BDM dokonuje oceny jakości zakupionych usług badawczych w oparciu o skuteczne kryteria oceny jakości oraz wpływu tych usług na podejmowanie przez firmę inwestycyjną lepszych decyzji inwestycyjnych.
3. W sytuacji otwarcia rachunku usług badawczych, BDM przestrzega wymogów określonych w §§ 13-18 Rozporządzenia MF z dnia 30 maja 2018 r.

VII. ZACHĘTY PRZY DYSTRYBUCJI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 11.

BDM przestrzega zasad wyrażonych w II Stanowisku UKNF w sprawie „zachęt”, a w szczególności:

1. uznaje „zachęty” za dozwolone i uzasadniające ich otrzymanie, kierując się zapisami art. 32b ust. 2 *Ustawy o funduszach*, zgodnie z którymi podstawowe znaczenie dokumentowania zachęt mają uzgodnienia dokonane pomiędzy BDM a TFI.
2. uzgadnia z TFI kwestie, określone w ust. 1 na podstawie *umowy*, która określa:
 - a. Usługę/poszczególne Usługi, wraz z jej/ich charakterystyką/opisem, które poprawiają jakość usługi świadczonych na rzecz klientów BDM,
 - b. szczegółowy sposób ustalania wysokości wynagrodzenia, osobno w stosunku do każdej z Usług,
 - c. dokumenty potwierdzające wykonanie Usługi/Usług przez BDM oraz tryb i terminy ich przekazywania TFI),
 - d. opis metodologii wyliczania wynagradzania.
3. dostarcza TFI informacji i dokumentów wskazujących czynności mające na celu poprawę jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika lub potencjalnego uczestnika funduszu inwestycyjnego.
4. wystawiając fakturę, wskazuje, które postanowienia Umowy i w jakim zakresie stanowiły podstawę do wypłaty przez TFI zachęt za dany okres rozliczeniowy.

VIII. USŁUGI UZASADNIAJĄCE PRZEKAZANIE ZACHĘT DYSTRYBUTOROM PRZEZ TFI.

§ 12.

Zgodnie z I Stanowiskiem UKNF w sprawie „zachęt”, w odniesieniu do wykonywania przez dystrybutora działalności maklerskiej polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń w odniesieniu do jednego lub większej liczby instrumentów finansowych (jednostek uczestnictwa), usługami dodatkowymi lub usługami poprawiającymi jakość usługi świadczonej na rzecz klienta lub potencjalnego klienta świadczonymi przez dystrybutorów, spełniającymi wymogi determinujące dopuszczalność przekazywania przez TFI „zachęt” może być:

1. udzielanie klientom rekomendacji inwestycyjnych co do konkretnych instrumentów finansowych, sporządzanych na podstawie analizy danego instrumentu finansowego i jego perspektywy,
2. udostępnianie narzędzi do budowania portfeli inwestycyjnych lub tworzenie portfeli modelowych, zapewniających odpowiedni dla klienta poziom dywersyfikacji jego inwestycji lub wspomagających realizację celów inwestycyjnych klienta,
3. udostępnianie klientom aplikacji doradczych, mających przykładowo na celu generowanie w oparciu o ustalony algorytm rekomendacji dotyczących konkretnych instrumentów finansowych lub aplikacji pomocniczych udzielających klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym (wystandaryzowanym),
4. udostępnianie kalkulatorów inwestycyjnych, pozwalających, przykładowo na podstawie danych dotyczących przewidywanego przez klienta horyzontu czasowego inwestycji, wysokości oraz częstotliwości wpłat, obliczyć potencjalny wynik danej inwestycji,
5. powiadamianie klientów o zmianach w wartości inwestycji w zakresie nie wynikającym z przepisów prawa np. alerty, większa częstotliwość przekazywania informacji,
6. udostępnianie klientowi aplikacji umożliwiających monitorowanie wyników inwestycji, w tym śledzących zachowanie się portfela inwestycyjnego lub jego określonej części,
7. dostarczanie klientom aktualnych lub historycznych informacji o inwestycji, w zależności od potrzeby klienta w formie zagregowanej lub szczegółowej i zindywidualizowanej, w zakresie szerszym niż wynika z przepisów prawa,
8. alerty/raporty/newslettery (np. dotyczące wyników inwestycji, kosztów inwestycji, przeglądu dostępnych produktów inwestycyjnych – np. za pośrednictwem e-mail lub sms),

9. udostępnianie klientom aktualnych danych rynkowych dotyczących notowań instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu zorganizowanego, przykładowo w zakresie listy transakcji, listy ofert, statystyki sesji czy wykresów analizy technicznej,
10. szkolenia i seminaria dla klientów, w tym webinaria,
11. dodatkowe szkolenia pracowników dystrybutora.

IX. KOSZTY UZASADNIAJĄCE POBIERANIE ZACHĘT ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO

§ 13.

1. BDM przestrzega zasad wyrażonych w III Stanowisku UKNF w sprawie „zachęt”, a w szczególności pobiera zachęty pod warunkiem, że Usługa przynosi klientowi lub potencjalnemu klientowi wymierną korzyść.
2. BDM może pobierać zachęty w formie naliczonej marży, proporcjonalne do korzyści, którą świadczona Usługa przynosi klientowi/potencjalnemu klientowi.
3. W przypadku modelu rozliczenia zachęt w oparciu o koszty świadczonej Usługi powiększonej o marżę, poniżej wskazano typy kosztów dopuszczalne przy szacowaniu wartości usługi doradztwa inwestycyjnego do ustalenia wysokości zachęt:
 - Koszty osobowe i rzeczowe POK (punktów obsługi klienta) proporcjonalnie do wartości świadczonej usługi, pod warunkiem że za pośrednictwem danego POK świadczona jest ta usługa (Jeśli w POK nie jest świadczona usługa doradztwa inwestycyjnego, za którą pobierane są zachęty, nie jest uzasadnione wliczanie do wysokości zachęt kosztów związanych z utrzymaniem takiego POK).
 - Koszty utrzymania i rozwoju infrastruktury IT w zakresie w jakim jest ona niezbędna do świadczenia usługi. (Za niezasadne należy uznać wliczanie kosztów całego systemu IT funkcjonującego w firmie inwestycyjnej, jeśli tylko w określonym zakresie jest on wykorzystywany/niezbędny do świadczenia tej usługi).
 - Koszty szkoleń pracowników w zakresie dotyczącym usługi doradztwa inwestycyjnego lub w zakresie produktów objętych tą usługą, niezbędnych do jej świadczenia. (Za niezasadne należy uznać wliczenie w kwotę zachęt pełnej kwoty takich szkoleń, jeśli dany pracownik jest zaangażowany w ograniczonym zakresie w świadczenie tej usługi lub wliczenie w kwotę zachęt pełnej kwoty takich szkoleń, jeżeli pracownik był zaangażowany w świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego także poza reżimem zachęt).
 - Koszty związane z pozyskaniem informacji analitycznych, niezbędnych do świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.
 - Koszty dojazdu do klienta.
 - Koszty wynagrodzenia członków organów dystrybutora, koszty osobowe jednostek/podmiotów wspierających np. departamentów prawnych czy compliance (lub koszty analogicznych usług zewnętrznych), o ile osoby te lub pracownicy tych jednostek są bezpośrednio zaangażowani w świadczenie tej usługi czy opracowanie materiałów wykorzystywanych w ramach jej świadczenia.
4. Za niezasadne przy szacowaniu wartości usługi doradztwa inwestycyjnego do ustalenia wysokości zachęt z tego tytułu należy uznać w szczególności:
 - Koszty spotkań z klientami poza siedzibą dystrybutora (inne niż koszty dojazdu do klienta) i wszelkie inne koszty niezwiązane bezpośrednio ze świadczoną usługą lub będące elementem przyjętego przez dystrybutora modelu biznesowego.
 - Koszty reprezentacyjne dystrybutora.
 - Koszty marketingu i reklamy (osobowe i rzeczowe) instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie dystrybutora.
5. Wysokość zachęt, może być również wskazana jako określona wartość procentowa, pod warunkiem że jednocześnie jest ona ściśle powiązana z metodą wyceny usług, a ustalona w taki sposób wartość zachęt nie będzie wyższa niż wartość usług.

X. KOSZTY ZWIĄZANE Z ZAPEWNIENIEM DOSTĘPU DO SZEROKIEGO ZAKRESU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WRAZ Z NARZĘDZIAMI/SPRAWOZDANIAMI

§ 14.

1. W ocenie UKNF za dopuszczalne typy kosztów związanych z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych należy w szczególności uznać:
 - Koszty osobowe i rzeczowe POK (punktów obsługi klienta) proporcjonalnie do wartości świadczonej usługi, pod warunkiem że za pośrednictwem danego POK możliwe jest nabycie szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
 - Koszty komitetów produktowych, w części w jakiej są one związane z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych. Jeśli komitet funkcjonujący np. w banku zbiera się w celu omawiania produktów bankowych (kredytów, pożyczek, lokat), koszty działania komitetu nie powinny być brane pod uwagę do kalkulacji wysokości zachęty.
 - Koszty utrzymania i rozwoju infrastruktury IT w zakresie, w jakim jest ona niezbędna do zapewnienia dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych, proporcjonalnie do kosztów zapewnienia takiego dostępu. (Za niezasadne należy uznać wliczanie kosztów całego systemu IT funkcjonującego u dystrybutora jeśli w ramach tego systemu utrzymywane są i rozwijane produkty bankowe lub inne funkcjonalności nie związane bezpośrednio z zapewnieniem dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych).
 - Koszty szkoleń pracowników w zakresie produktów zaliczonych do szerokiego zakresu instrumentów finansowych lub mających być uwzględnionych w ramach takiego zakresu, niezbędnych do jego zapewnienia. Należy jednak wskazać, że koszty te powinny być uwzględnione proporcjonalnie do zaangażowania takiego pracownika w zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
 - Koszty związane z analizą i włączeniem do oferty konkretnych instrumentów finansowych,
 - Koszty związane z bieżącym zarządzaniem ofertą produktową, w szczególności obejmujące aktualizację informacji, zasad funkcjonowania i obsługi instrumentów finansowych mające na celu zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych.
 - Koszty wynagrodzenia członków organów dystrybutora, koszty osobowe jednostek/podmiotów wspierających dystrybutora np. departamentów prawnych czy compliance (lub koszty analogicznych usług zewnętrznych), o ile osoby te lub pracownicy tych jednostek są bezpośrednio zaangażowani w zapewnienie dostępu do szerokiego zakresu instrumentów.
2. Za niezasadne przy szacowaniu wartości usługi zapewnienia dostępu do szerokiego zakresu instrumentów finansowych należy uznać w szczególności koszty marketingu i reklamy (osobowe i rzeczowe) instrumentów finansowych znajdujących się w szerokiej ofercie firmy inwestycyjnej.

XI. WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU POŚREDNICTWA W ZBYWANIU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH POZA REŻIMEM ZACHĘT

§ 15.

Zasady dotyczące wypłaty „zachęt” nie mają zastosowania w przypadku, gdy podstawą wypłaty wynagrodzenia na rzecz BDM za świadczenie usług w zakresie pośrednictwa w zbywaniu certyfikatów inwestycyjnych jest umowa o oferowanie certyfikatów inwestycyjnych.

XII. INNE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE ZACHĘT

§ 16.

Rozporządzenie 2017/565 określa następujące ograniczenia dotyczące zachęt:

1. Strategie i praktyki firm inwestycyjnych w zakresie wynagrodzeń są opracowywane w taki sposób, aby nie powodować zachęt, które mogą skłaniać osoby zaangażowane do przedkładania własnych interesów lub interesów firmy inwestycyjnej z potencjalną szkodą dla jakiegokolwiek klienta.
2. Firmy inwestycyjne, analitycy finansowi i inne osoby zaangażowane uczestniczące w wykonywaniu badań inwestycyjnych nie przyjmują zachęt od osób i podmiotów, które mają istotny interes w przedmiocie badań inwestycyjnych.

XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 17.

1. Inspektor Nadzoru jest odpowiedzialny za dostarczenie Regulaminu Kierownikowi. Kierownik jest zobowiązany do zapoznania się oraz podległych mu pracowników z treścią Regulaminu.
2. Inspektor Nadzoru dokonuje raz w roku przeglądu czy usługi przynoszą wymierną korzyść klientowi lub potencjalnemu klientowi, poprzez analizę aktywności klientów korzystających z usług.
3. Osoby zaangażowane, których dotyczą postanowienia regulaminu, są zobowiązane do złożenia Inspektorowi Nadzoru pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z tym regulaminem oraz oświadczenia o zobowiązaniu się do jego przestrzegania.
4. Wzór oświadczenia stanowi załącznik do regulaminu.
5. Oświadczenie należy dostarczyć Inspektorowi Nadzoru najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania regulaminu.
6. W przypadku osób wchodzących w skład organów statutowych BDM, obowiązki o których mowa w ust. 1 spoczywają na Inspektorze Nadzoru.

XIV. ZAŁĄCZNIK.

.....dnia/...../.....roku

.....
Nazwa jednostki/komórki
organizacyjnej BDM

OŚWIADCZENIE

My niżej podpisani poświadczamy, że zapoznaliśmy się z postanowieniami „Regulaminu przyjmowania lub przekazywania zachęt w związku ze świadczeniem usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A.” i zobowiązujemy się do jego przestrzegania.

Imię i Nazwisko	Data złożenia oświadczenia	Podpis