

INFORMACJA O KOSZTACH I OPŁATACH ZWIĄZANYCH Z USŁUGĄ MAKLESKĄ ŚWIADCZONĄ PRZEZ NOBLE SECURITIES S.A. NA RZECZ KLIENTÓW

(KOSZTY I OPŁATY EX-ANTE)

Noble Securities S.A. („NS”) przedstawia w tym dokumencie przewidywane, całkowite koszty i opłaty dotyczące świadczenia następujących usług maklerskich:

1. wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w NS od zleceń wykonywanych w obrocie zorganizowanym (zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji Noble Securities S.A.) (Sekcja A poniżej),
2. wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w NS w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader) (Sekcja B poniżej),
3. przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych na rynku pierwotnym (Sekcja C poniżej),
4. przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (Sekcja D poniżej),
5. przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są tytuły uczestnictwa w zagranicznych instytucjach wspólnego inwestowania (Sekcja E poniżej).

Wysokość pozostałych kosztów i opłat związanych ze świadczeniem przez NS usług maklerskich na podstawie *Regulaminu świadczenia przez Noble Securities S.A. usług maklerskich oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych* określa *Tabela opłat i prowizji Noble Securities S.A. („Tabela Opłat i Prowizji”)*.

Przedstawione w tym dokumencie informacje nie stanowią oferty ani zobowiązania i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części kapitału.

A. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w NS od zleceń wykonywanych w obrocie zorganizowanym (zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji Noble Securities S.A.) – Informacja Ex-Ante

1. W poniższych tabelach przedstawione są koszty wynikające ze stawek prowizji określonych w Tabeli Opłat i Prowizji bez uwzględniania promocji prowadzonych przez NS.
2. Wpływ na zwrot z inwestycji mają również inne, niewykazane poniżej, a określone w Tabeli Opłat i Prowizji opłaty oraz dodatkowe koszty wykazane w dokumentach zawierających kluczowe informacje („KID”) poszczególnych instrumentów finansowych (w tym opłaty za zarządzanie). W przypadku ich pobrania zmniejszają one zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
3. W tabeli przedstawiono przykłady w polskim złotym (PLN). W przypadku, gdy dane instrumenty kwotowane są w innej walucie, przedstawione wartości stosuje się odpowiednio, należy jednak pamiętać, że nie zawierają one kosztów związanych z ewentualnym przewalutowaniem.
4. W przypadku kontraktów terminowych prezentacja wpływu kosztów wykonana została dla kontraktów o mnożniku 20. W zależności od kontraktu wartość mnożnika może przyjmować również inne wartości, w szczególności: 1, 10, 100 i 1000.
5. Przedstawione informacje dotyczą również instrumentów finansowych dostępnych w ofertach publicznych na rynku pierwotnym, z zastrzeżeniem, że poniższe koszty są kosztami maksymalnymi, a w przypadku ofert na rynku pierwotnym opłaty mogą być niższe niż wskazane, a koszty związane z przeprowadzeniem oferty ponosi emitent. Szacunkowe koszty przeprowadzanej oferty mogą znajdować się w dokumentacji ofertowej.
6. Prowizje mogą być indywidualnie negocjowane z Klientem w zależności od wielkości aktywów na Rachunku i/lub obrotów na Rachunku.

Instrumenty finansowe	Sposób składania dyspozycji	Rachunek Premium					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Zapłacona prowizja (kupno i sprzedaż)	Opłata za prowadzenie rachunku	Poniesiony koszt	Zwrot z inwestycji (bez podatku)
Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF, instrumenty typu ETC i ETN, certyfikaty lub warranty	Internetowo	10%	5 000,00 zł	39,82 zł	0 zł	39,82 zł	9,2%
			10 000,00 zł	79,64 zł	0 zł	79,64 zł	9,2%
			20 000,00 zł	159,28 zł	0 zł	159,28 zł	9,2%
		2%	5 000,00 zł	38,31 zł	0 zł	38,31 zł	1,2%
			10 000,00 zł	76,61 zł	0 zł	76,61 zł	1,2%
			20 000,00 zł	153,23 zł	0 zł	153,23 zł	1,2%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	118,56 zł	0 zł	118,56 zł	7,5%
			10 000,00 zł	217,08 zł	0 zł	295,88 zł	7,7%
			20 000,00 zł	384,37 zł	0 zł	442,34 zł	8,0%
		2%	5 000,00 zł	115,39 zł	0 zł	118,56 zł	-0,3%
			10 000,00 zł	210,74 zł	0 zł	295,88 zł	-0,1%
			20 000,00 zł	371,69 zł	0 zł	442,34 zł	0,1%
Obligacje, listy zastawne	Internetowo	10%	5 000,00 zł	20,98 zł	0,00 zł	20,98 zł	9,6%
			10 000,00 zł	41,96 zł	0,00 zł	41,96 zł	9,6%
			20 000,00 zł	83,91 zł	0,00 zł	83,91 zł	9,6%
		2%	5 000,00 zł	20,18 zł	0,00 zł	20,18 zł	1,6%
			10 000,00 zł	40,36 zł	0,00 zł	40,36 zł	1,6%
			20 000,00 zł	80,72 zł	0,00 zł	80,72 zł	1,6%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	22,50 zł	0,00 zł	22,50 zł	9,5%
			10 000,00 zł	62,42 zł	0,00 zł	62,42 zł	9,3%
			20 000,00 zł	114,85 zł	0,00 zł	114,85 zł	9,4%
		2%	5 000,00 zł	22,50 zł	0,00 zł	22,50 zł	1,5%
			10 000,00 zł	60,42 zł	0,00 zł	60,42 zł	1,4%
			20 000,00 zł	110,86 zł	0,00 zł	110,86 zł	1,4%

Instrumenty finansowe	Sposób składania dyspozycji	Rachunek Premium					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Zapłacona prowizja (kupno i sprzedaż)	Opłata za prowadzenie rachunku	Poniesiony koszt	Zwrot z inwestycji (bez podatku)
Opcje	Internetowo	10%	5 000,00 zł	36,00 zł	0,00 zł	36,00 zł	8,18%
			10 000,00 zł	36,00 zł	0,00 zł	36,00 zł	8,54%
			20 000,00 zł	72,00 zł	0,00 zł	72,00 zł	9,37%
		2%	5 000,00 zł	36,00 zł	0,00 zł	36,00 zł	0,26%
			10 000,00 zł	36,00 zł	0,00 zł	36,00 zł	0,62%
			20 000,00 zł	72,00 zł	0,00 zł	72,00 zł	1,39%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	7,82%
			10 000,00 zł	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	8,36%
			20 000,00 zł	90,00 zł	0,00 zł	90,00 zł	9,28%
		2%	5 000,00	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	-0,10%
			10 000,00	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	0,44%
			20 000,00	90,00 zł	0,00 zł	90,00 zł	1,30%
	W przypadku opcji, zwrot z inwestycji odniesiono do początkowej wartości inwestycji. Wzrost wartości inwestycji odniesiono do faktycznie wykorzystanej kwoty, czyli wartości opcji po zrealizowanych transakcjach. (Dla początkowych wartości inwestycji 5 000, 10 000 oraz 20 000 są to odpowiednio: 9 sztuk po kursie 55,00; 9 sztuk po kursie 110,00 oraz 3 sztuki po kursie 665,00)						
Kontrakty terminowe WIG20	Internetowo	10%	5 000,00 zł	18,00 zł	0,00 zł	18,00 zł	72,84%
			10 000,00 zł	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	109,26%
			20 000,00 zł	90,00 zł	0,00 zł	90,00 zł	91,05%
		2%	5 000,00 zł	18,00 zł	0,00 zł	18,00 zł	14,44%
			10 000,00 zł	54,00 zł	0,00 zł	54,00 zł	21,66%
			20 000,00 zł	90,00 zł	0,00 zł	90,00 zł	18,05%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	28,00 zł	0,00 zł	28,00 zł	72,64%
			10 000,00 zł	84,00 zł	0,00 zł	84,00 zł	108,96%
			20 000,00 zł	140,00 zł	0,00 zł	140,00 zł	90,80%
		2%	5 000,00	28,00 zł	0,00 zł	28,00 zł	14,24%
			10 000,00	84,00 zł	0,00 zł	84,00 zł	21,36%
			20 000,00	140,00 zł	0,00 zł	140,00 zł	17,80%
	W przypadku kontraktów terminowych, zwrot z inwestycji odniesiono do początkowej wartości inwestycji. Wzrost wartości inwestycji odniesiono do faktycznie wykorzystanej kwoty, czyli wartości depozytu (na potrzeby wyliczeń przyjęto, że wartość depozytu wynosi 3670 zł) lub jego wielokrotności.						

Instrumenty finansowe	Sposób składania dyspozycji	Rachunek Standard Zakładany czas inwestycji jeden miesiąc					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Zapłacona prowizja (kupno i sprzedaż)	Oплата за prowadzenie rachunku	Poniesiony koszt	Zwrot z inwestycji (bez podatku)
Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF, instrumenty typu ETC i ETN, certyfikaty lub warranty	Internetowo	10%	5 000,00 zł	39,82 zł	80,00 zł	119,82 zł	7,6%
			10 000,00 zł	79,64 zł	80,00 zł	159,64 zł	8,4%
			20 000,00 zł	159,28 zł	80,00 zł	239,28 zł	8,8%
		2%	5 000,00 zł	38,31 zł	80,00 zł	118,31 zł	-0,4%
			10 000,00 zł	76,61 zł	80,00 zł	156,61 zł	0,4%
			20 000,00 zł	153,23 zł	80,00 zł	233,23 zł	0,8%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	118,56 zł	80,00 zł	198,56	5,9%
			10 000,00 zł	217,08 zł	80,00 zł	297,08	6,9%
			20 000,00 zł	384,37 zł	80,00 zł	464,37	7,6%
		2%	5 000,00 zł	115,39 zł	80,00 zł	195,39	-1,9%
			10 000,00 zł	210,74 zł	80,00 zł	290,74	-0,9%
			20 000,00 zł	371,69 zł	80,00 zł	451,69	-0,3%
Obligacje, listy zastawne	Internetowo	10%	5 000,00 zł	20,98 zł	80,00 zł	100,98 zł	8,0%
			10 000,00 zł	41,96 zł	80,00 zł	121,96 zł	8,8%
			20 000,00 zł	83,91 zł	80,00 zł	163,91 zł	9,2%
		2%	5 000,00 zł	20,18 zł	80,00 zł	100,18 zł	-0,01%
			10 000,00 zł	40,36 zł	80,00 zł	120,36 zł	0,8%
			20 000,00 zł	80,72 zł	80,00 zł	160,72 zł	1,2%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	36,20 zł	80,00 zł	116,20 zł	7,6%
			10 000,00 zł	62,42 zł	80,00 zł	142,42 zł	8,5%
			20 000,00 zł	98,88 zł	80,00 zł	178,88 zł	9,1%
		2%	5 000,00	35,21 zł	80,00 zł	115,21 zł	-0,3%
			10 000,00	60,42 zł	80,00 zł	140,42 zł	0,6%
			20 000,00	110,86 zł	80,00 zł	190,86 zł	1,0%

Instrumenty finansowe	Sposób składania dyspozycji	Rachunek Standard Zakładany czas inwestycji jeden miesiąc					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Zapłacona prowizja (kupno i sprzedaż)	Opłata za prowadzenie rachunku	Poniesiony koszt	Zwrot z inwestycji (bez podatku)
Opcje	Internetowo	10%	5 000,00 zł	36,00 zł	80,00 zł	116,00 zł	6,58%
			10 000,00 zł	36,00 zł	80,00 zł	116,00 zł	7,74%
			20 000,00 zł	72,00 zł	80,00 zł	152,00 zł	8,97%
		2%	5 000,00 zł	36,00 zł	80,00 zł	116,00 zł	-1,34%
			10 000,00 zł	36,00 zł	80,00 zł	116,00 zł	-0,18%
			20 000,00 zł	72,00 zł	80,00 zł	152,00 zł	0,99%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	6,22%
			10 000,00 zł	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	7,56%
			20 000,00 zł	90,00 zł	80,00 zł	170,00 zł	8,88%
		2%	5 000,00	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	-1,70%
			10 000,00	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	-0,36%
			20 000,00	90,00 zł	80,00 zł	170,00 zł	0,90%
W przypadku opcji, zwrot z inwestycji odniesiono do początkowej wartości inwestycji. Wzrost wartości inwestycji odniesiono do faktycznie wykorzystanej kwoty, czyli wartości opcji po zrealizowanych transakcjach. (Dla początkowych wartości inwestycji 5 000, 10 000 oraz 20 000 są to odpowiednio: 9 sztuk po kursie 55,00; 9 sztuk po kursie 110,00 oraz 3 sztuki po kursie 665,00)							
Kontrakty terminowe WIG20	Internetowo	10%	5 000,00 zł	18,00 zł	80,00 zł	98,00 zł	71,24%
			10 000,00 zł	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	108,46%
			20 000,00 zł	90,00 zł	80,00 zł	170,00 zł	90,65%
		2%	5 000,00 zł	18,00 zł	80,00 zł	98,00 zł	12,84%
			10 000,00 zł	54,00 zł	80,00 zł	134,00 zł	20,86%
			20 000,00 zł	90,00 zł	80,00 zł	170,00 zł	17,65%
	Osobiście lub telefonicznie	10%	5 000,00 zł	28,00 zł	80,00 zł	108,00 zł	71,04%
			10 000,00 zł	84,00 zł	80,00 zł	164,00 zł	108,16%
			20 000,00 zł	140,00 zł	80,00 zł	220,00 zł	90,40%
		2%	5 000,00	28,00 zł	80,00 zł	108,00 zł	12,64%
			10 000,00	84,00 zł	80,00 zł	164,00 zł	20,56%
			20 000,00	140,00 zł	80,00 zł	220,00 zł	17,40%
W przypadku kontraktów terminowych, zwrot z inwestycji odniesiono do początkowej wartości inwestycji. Wzrost wartości inwestycji odniesiono do faktycznie wykorzystanej kwoty, czyli wartości depozytu (na potrzeby wyliczeń przyjęto, że wartość depozytu wynosi 3670 zł) lub jego wielokrotności.							

B. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w NS w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader) – Informacja Ex-Ante

1. W ramach usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 73 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych) NS zawiera z Klientami transakcje, których przedmiotem jest kupno lub sprzedaż instrumentów finansowych na rachunek własny NS (tzw. oferta rynku wtórnego NS, Bond Trader).
2. NS kupując lub sprzedając instrumenty finansowe w ramach oferty rynku wtórnego realizuje tzw. spread, który stanowi:
 - 1) w przypadku transakcji sprzedaży instrumentów finansowych przez NS: różnicę pomiędzy ceną nabycia danego instrumentu finansowego przez NS od innego podmiotu a ceną ich zbycia na rzecz Klienta,
 - 2) w przypadku transakcji kupna instrumentów finansowych przez NS: różnicę pomiędzy ceną nabycia danego instrumentu finansowego przez NS od Klienta a ceną ich zbycia na rzecz innego podmiotu.
3. Transakcje tego typu realizowane są po cenach umożliwiającym osiągnięcie przez NS różnicy pomiędzy ceną nabycia, a ceną zbycia danych instrumentów finansowych w wysokości nie przekraczającej 2 punktów procentowych, niemniej jednak w przypadku poszczególnych transakcji różnica ta może być wyższa lub niższa, lub nawet ujemna, czego ryzyko ponosi NS.
4. NS określa cenę danego instrumentu finansowego podczas kwotowania dla Klienta uwzględniając przewidywany spread. Koszt ten ma charakter jednorazowy.
5. W poniższych tabelach przedstawiono maksymalne poziomy kosztów ex ante ustalone dla potencjalnych transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych przez NS na rachunek własny, w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader), na podstawie rozsądnego oszacowania spodziewanych kosztów i opłat.
6. Rzeczywiste poziomy kosztów dla konkretnej transakcji mogą różnić się od kosztów szacowanych i uzależnione są m.in. od takich zmiennych czynników jak: wielkość transakcji, płynność instrumentu, cena instrumentu w obrocie zorganizowanym (rynek regulowany, ASO) - jeżeli instrument jest notowany, warunki rynkowe. Z tytułu takich transakcji Klient nie ponosi dodatkowych kosztów i opłat na rzecz NS.

Tabela 1 - Maksymalne poziomy kosztów ex ante ustalone dla potencjalnych transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych przez NS na rachunek własny, w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader), na podstawie rozsądnego oszacowania spodziewanych kosztów i opłat (oszacowanie w zależności od trybu zawarcia transakcji)

Tryb zawarcia umowy kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego w ramach oferty rynku wtórnego NS (Bond Trader)	Osobiście	Telefon	Internet	Osobiście	Telefon	Internet
Rodzaj papieru wartościowego	Maksymalny poziom kosztów w ujęciu procentowym*			Maksymalne poziomy kosztów w ujęciu kwotowym dla przykładowej transakcji o wartości 100 000 PLN*		
Obligacje korporacyjne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje komunalne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje skarbowe	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Listy zastawne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł

* koszt naliczany w relacji do wartości nominalnej papieru wartościowego, będącego przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży

Tabela 2 - Maksymalne poziomy kosztów ex ante ustalone dla potencjalnych transakcji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych przez NS na rachunek własny, w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader), na podstawie rozsądnego oszacowania spodziewanych kosztów i opłat (oszacowanie w zależności od daty zapadalności i rodzaju papieru wartościowego)

Data zapadalności papieru wartościowego	Do 1 roku	W okresie 1-3 lat	Powyżej 3 lat	Do 1 roku	W okresie 1-3 lat	Powyżej 3 lat
Rodzaj papieru wartościowego	Maksymalny poziom kosztów w ujęciu procentowym*			Maksymalne poziomy kosztów w ujęciu kwotowym dla przykładowej transakcji o wartości 100 000 PLN*		
Obligacje korporacyjne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje komunalne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje skarbowe	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł
Listy zastawne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł

* koszt naliczany w relacji do wartości nominalnej papieru wartościowego, będącego przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży

Tabela 3 - Przykładowa ilustracja wpływu kosztów na zwrot z inwestycji Klienta (zakładany czas inwestycji – 1 rok):

Instrumenty finansowe	Tryb zawarcia umowy kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w Noble Securities S.A.				
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Maksymalny poziom kosztów w ujęciu procentowym	Maksymalny poziom kosztów w ujęciu kwotowym	Minimalny zwrot z inwestycji (bez podatku)
Obligacje korporacyjne, Obligacje komunalne, Obligacje skarbowe, Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, Listy zastawne	Osobiście, Internet, Telefon	10%	5 000,00 zł	2%	100,00 zł	7,80%
			100 000,00 zł	2%	2 000,00 zł	7,80%
			500 000,00 zł	2%	10 000,00 zł	7,80%
		2%	5 000,00 zł	2%	100,00 zł	-0,04%
			100 000,00 zł	2%	2 000,00 zł	-0,04%
			500 000,00 zł	2%	10 000,00 zł	-0,04%

C. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia usług maklerskich w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych na rynku pierwotnym – Informacja Ex-Ante

- NS nie pobiera od Klientów prowizji z tytułu przyjęcia i przekazania do wykonania na rynku pierwotnym zleceń lub dyspozycji, których przedmiotem są certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte („**Certyfikaty Inwestycyjne**”).
- NS, o ile przewidują to umowy zawarte z towarzystwem funduszy inwestycyjnych („**TFI**”) lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym („**Fundusz**”), otrzymuje od TFI lub Funduszu w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych, świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o których mowa w dokumencie *Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.*, dostępnym na stronie internetowej NS.
- Przed złożeniem w NS zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, NS informuje Klienta o wysokości świadczeń, o których mowa w pkt. 2 powyżej, związanych z danym zapisem. W tym zakresie NS może otrzymać maksymalnie:
 - 100% opłaty za wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego pobieranej od Klienta zgodnie z informacją zawartą na formularzu zapisu oraz nie wyższą niż maksymalna wartość opłaty za wydanie określonej w statucie danego Funduszu. Klient ma możliwość skorzystania z obniżenia tej opłaty w ramach jej indywidualnej negocjacji z NS w przedziale: 0% - 100% tej opłaty;
 - opłatę za usługę oferowania określoną w umowie o oferowanie zawartej z TFI lub Funduszem, ustaloną w PLN, której przedmiotem jest dany Certyfikat Inwestycyjny, przy czym wysokość tej opłaty nie obciąża dodatkowo Klienta ponad koszty Certyfikatu Inwestycyjnego związanego z opłatą za zarządzanie.
- Poniżej NS prezentuje wpływ kosztów i opłat, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez NS usługi przyjmowania i przekazywania zleceń na rynku pierwotnym, których przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne, na zwrot z inwestycji. Przedstawione tam zostały koszty i opłaty związane z inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne w dwóch wariantach:
 - wariant A** – zakładający poniesienie minimalnych kosztów
 - wariant B** – zakładający poniesienie średniego poziomu kosztów

Kluczowe założenia przyjęte w obu wariantach prezentujemy w poniższej tabeli:

Wariant A	Wariant B
a) roczny horyzont inwestycyjny	a) roczny horyzont inwestycyjny
b) koszty NS, na które składa się opłata za blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w związku ze złożeniem żądania wykupu, w wysokości 50 zł	b) koszty NS, na które składa się opłata za blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku ze złożeniem żądania wykupu, w wysokości 50 zł
c) brak opłaty za nabycie (wydanie) i odkupienie Certyfikatów Inwestycyjnych	c) wysokość opłaty za wydanie i opłaty za odkupienie Certyfikatów Inwestycyjnych na poziomie maksymalnym zidentyfikowanym w statutach Funduszy oferowanych w NS w <u>2024 2025</u> roku
d) opłaty bieżące ponoszone przez Fundusz w okresie 1 roku przeliczone na 1 Certyfikat Inwestycyjny na poziomie minimalnym wśród Certyfikatów inwestycyjnych: i. notowanych na rynku wtórnym organizowanym przez GPW w <u>2024 2025</u> roku, ii. nienotowanych ale pozostających w <u>2024 2025</u> roku w ofercie NS, (np. opłata za zarządzanie, koszty transakcji, koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz, takie jak np. prowadzenie rachunku przez depozytariusza, opłaty administracyjne związane z funkcjonowaniem Funduszu) - informacje o kosztach pochodzą z najbardziej aktualnych) KID na dzień <u>20.05.2025 13.07.2026</u> r.;	d) opłaty bieżące ponoszone przez Fundusz w okresie 1 roku przeliczone na 1 Certyfikat Inwestycyjny na poziomie średniej arytmetycznej wśród Certyfikatów Inwestycyjnych: i. notowanych na rynku wtórnym organizowanym przez GPW i posiadanych przez klientów NS na rachunkach w <u>2024 2025</u> roku, ii. nienotowanych ale pozostających w <u>2024 2025</u> roku w ofercie NS, (np. opłata za zarządzanie, koszty transakcji, koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz, takie jak np. prowadzenie rachunku przez depozytariusza, opłaty administracyjne związane z funkcjonowaniem Funduszu) - informacje o kosztach pochodzą z najbardziej aktualnych KID) na dzień <u>20.05.2025 13.07.2026</u> r.;
e) brak opłaty za wynik oraz kosztów dodatkowych	e) koszty dodatkowe, w tym opłata za wynik na poziomie średniej arytmetycznej wśród Certyfikatów Inwestycyjnych: i. notowanych na rynku wtórnym organizowanym przez GPW i posiadanych przez klientów NS na rachunkach w <u>2024 2025</u> roku, ii. nienotowanych ale pozostających w <u>2024 2025</u> roku w ofercie NS

5. NS zwraca uwagę, że koszty związane z inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne opisane są również w KID, który Klient otrzymuje przy składaniu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. Rzeczywiste koszty i opłaty za realizację danego zlecenia/dyspozycji, której przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne, są uzależnione od wielu czynników, takich jak:
 - a) wartość transakcji nabycia/wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - b) kategoria Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c) wartość aktywów netto przypadających na posiadane Certyfikaty Inwestycyjne,
 - d) sposób składania dyspozycji Klienta.
6. Wpływ na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne mogą mieć również inne, wymienione w dokumencie informacyjnym oraz w statucie danego Funduszu koszty i opłaty, które w przypadku ich wystąpienia i pobrania zmniejszą zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
7. Koszty i opłaty przedstawione w tej informacji Klient powinien traktować jako wartości szacunkowe odnoszące się do przykładowej wartości inwestycji. Podane koszty i opłaty oszacowano tylko w wybranych wariantach, aby zobrazować, w jaki sposób ich wysokość może wpływać na zwrot z inwestycji. Należy pamiętać, że w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych, które są notowane na rynku regulowanym, istnieje możliwość ich sprzedaży w obrocie giełdowym, co może wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów prowizyjnych, które mogą różnić się w zależności od wielkości zlecenia, czy sposobu składania zlecenia przez Klienta. Wpływ takich kosztów zaprezentowano w sekcji A tego dokumentu.
8. Prezentowane w dokumencie wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wysokość opłat i kosztów faktycznie poniesionych przez Klienta za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne, może różnić się od tych, które prezentowane są w tym dokumencie.
9. Przedstawione w tym dokumencie koszty i opłaty nie uwzględniają podatku od zysków kapitałowych. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
10. Prezentowane dane mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, które mogą wystąpić przy realizacji zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne.

Tabela 1 – Założenia dotyczące przyjętego poziomu kosztów w dwóch przykładowych wariantach:

Koszty i opłaty			
Warianty kosztów		Wariant A	Wariant B
Koszty jednorazowe	Koszty NS	50 zł	50 <u>50</u> zł
	Opłata za nabycie	0,00%	4%
	Opłata za odkupienie	0,00%	21 <u>5</u> %
Koszty bieżące ponoszone każdego roku	Stała opłata za zarządzanie, Pozostałe koszty administracyjne lub operacyjne	1, 636 <u>4</u> %	3, 606 <u>5</u> %
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik, Koszty transakcji	0,00%	0, 354 <u>5</u> %

Tabela 2 - Przykładowa ilustracja wpływu kosztów na zwrot z inwestycji (zakładany czas inwestycji – 1 rok) dla Klienta, który nabył Certyfikat Inwestycyjny na rynku pierwotnym i posiada Rachunek Premium*:

Instrumenty finansowe	Wariant Opłat z tabeli 1	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w zakresie Certyfikatów inwestycyjnych								
		Wzrost wartości inwestycji przed	Początkowa wartość inwestycji	Koszty łącznie	Koszty łącznie w %	Koszty NS	Koszty NS w %	Koszty instrumentu finansowego	Koszty instrumentu finansowego w %	Zwrot z -inwestycji po 1 roku
										(bez podatku)
Certyfikaty Inwestycyjne	Wariant A	10%	5 000,00 zł	135,58 <u>136,10</u> zł	2, 717 <u>2</u> %	50,00 zł	1,00%	85,58 <u>86,10</u> zł	1, 717 <u>2</u> %	7, 292 <u>8</u> %
			100 000,00 zł	1 761,50 <u>772,00</u> zł	1, 767 <u>7</u> %	50,00 zł	0,05%	1 711,50 <u>722,00</u> zł	1, 717 <u>2</u> %	8, 242 <u>3</u> %
			500 000,00 zł	8 607,50 <u>660,00</u> zł	1, 727 <u>3</u> %	50,00 zł	0,01%	8 557,50 <u>610,00</u> zł	1, 717 <u>2</u> %	8, 282 <u>7</u> %
		2%	5 000,00 zł	132, 328 <u>2</u> zł	2, 656 <u>6</u> %	50,00 zł	1,00%	82, 328 <u>2</u> zł	1, 656 <u>6</u> %	-0, 656 <u>6</u> %
			100 000,00 zł	1 696,30 <u>706,40</u> zł	1, 707 <u>1</u> %	50,00 zł	0,05%	1 646,30 <u>656,40</u> zł	1, 656 <u>6</u> %	0, 302 <u>9</u> %
			500 000,00 zł	8 281,50 <u>332,00</u> zł	1, 666 <u>7</u> %	50,00 zł	0,01%	8 231,50 <u>282,00</u> zł	1, 656 <u>6</u> %	0, 343 <u>3</u> %
	Wariant B	10%	5 000,00 zł	546,70 <u>529,74</u> zł	10, 935 <u>9</u> %	50,00 zł	1,00%	399,08 <u>479,74</u> zł	7,989 <u>59</u> %	-0, 935 <u>9</u> %
			100 000,00 zł	9 983,97 <u>644,81</u> zł	9, 986 <u>4</u> %	50,00 zł	0,05%	7 981,609 <u>594,81</u> zł	7,989 <u>59</u> %	0, 023 <u>6</u> %
			500 000,00 zł	49 719,8448 <u>024,04</u> zł	9, 946 <u>0</u> %	50,00 zł	0,01%	39 908,0047 <u>974,04</u> zł	7,989 <u>59</u> %	0, 064 <u>0</u> %
		2%	5 000,00 zł	531,59 <u>516,23</u> zł	10, 633 <u>2</u> %	50,00 zł	1,00%	391,50 <u>466,23</u> zł	7,839 <u>32</u> %	-8, 633 <u>2</u> %
			100 000,00 zł	9 681,72 <u>374,53</u> zł	9, 683 <u>7</u> %	50,00 zł	0,05%	7 829,929 <u>324,53</u> zł	7,839 <u>32</u> %	-7, 683 <u>7</u> %
			500 000,00 zł	48 208,6146 <u>672,65</u> zł	9, 643 <u>3</u> %	50,00 zł	0,01%	39 149,6046 <u>622,65</u> zł	7,839 <u>32</u> %	-7, 643 <u>3</u> %

*- w przypadku Rachunku Standard Klient ponosi dodatkowo opłatę za prowadzenie tego rachunku, w wysokości 80 koszt za każdy rozpoczęty miesiąc kalendarzowy.

D. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia przez NS usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych - Informacja Ex-Ante

- NS nie pobiera od Klienta prowizji z tytułu przyjęcia i przekazania do wykonania zleceń lub dyspozycji, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych („Jednostki Uczestnictwa”).
- NS może otrzymywać z tytułu świadczenia usługi, o której mowa w pkt. 1, od towarzystwa funduszy inwestycyjnych („TFI”) lub ww. funduszy („Fundusz” lub „Fundusze”) świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o których mowa w dokumencie *Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.*, dostępnym na stronie internetowej NS. Przed złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa NS informuje Klienta o wysokości tych świadczeń. W tym zakresie NS może otrzymać maksymalnie:
 - 100% opłaty manipulacyjnej pobieranej od Klienta zgodnie z tabelą opłat danego TFI,
 - ~~60~~70% opłaty za zarządzanie pobieranej przez TFI od wartości aktywów zgromadzonych na rejestrach uczestników Funduszu przypisanych do NS jako dystrybutora Funduszu,
 - 50% rocznej opłaty za dystrybucję (nie dotyczy wszystkich TFI).
- Poniżej NS prezentuje wpływ kosztów i opłat, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez NS usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, na zwrot z inwestycji. Przedstawione zostały koszty związane z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa w dwóch skrajnych wariantach:
 - wariant A** – zakładający poniesienie minimalnych kosztów, które będą miały minimalny wpływ na zwrot z inwestycji oraz
 - wariant B** – w którym przyjęto najwyższe wartości w każdym rodzaju kosztów w zakresie TFI będących w ofercie NS, które będą miały duży wpływ na zwrot z inwestycji.
- W każdym z ww. wariantów przyjęto następujące rodzaje kosztów:
 - koszty jednorazowe** (np. za nabycie/odkupienie/zamianę Jednostek Uczestnictwa) - pobierane przez TFI w formie opłaty manipulacyjnej, które ponosi nabywca Jednostek Uczestnictwa. Wysokość tej opłaty uzależniona jest od wartości zainwestowanych środków i jest określona w tabeli opłat danego TFI, np. publikowanej na stronie internetowej TFI. Klient ma możliwość skorzystania z obniżenia tej opłaty w ramach jej indywidualnej negocjacji z NS: w przedziale 0% - 100% tej opłaty;
 - koszty bieżące** - pobierane przez TFI w okresie trwania inwestycji w sposób powtarzalny, w szczególności: opłata za zarządzanie, koszty ponoszone bezpośrednio przez fundusz, takie jak np. prowadzenie rachunku przez depozytariusza, koszty administracyjne - związane z funkcjonowaniem funduszu;
 - koszty dodatkowe**, np. opłata zmienna za wynik inwestycji.
- NS zwraca uwagę, że za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, TFI mogą pobierać opłaty i prowizje.
- Szczegółowe informacje dotyczące opłat i prowizji pobieranych przez TFI znajdują się w:
 - tabelach opłat i prowizji TFI/Funduszu,
 - prospektach informacyjnych Funduszu,
 - KID, który Klient otrzymuje przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- Rzeczywiste koszty i opłaty za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, są uzależnione od wielu czynników, takich jak:
 - wartość transakcji nabycia/umorzenia Jednostek Uczestnictwa,
 - kategoria Jednostek Uczestnictwa,
 - wartość aktywów netto posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
 - realizacja indywidualnych dyspozycji Klienta.
- Wpływ na zwrot z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mogą mieć również inne, niewykazane powyżej, a wymienione w tabeli opłat i prowizji danego TFI/Funduszu lub w prospekcie informacyjnym danego Funduszu koszty i opłaty, które w przypadku ich wystąpienia i pobrania zmniejszą zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
- Prezentowane w dokumencie wyniki inwestycyjne są wynikami szacowanymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.
- Podane koszty i opłaty oszacowano tylko w wariantach skrajnych, aby zobrazować, w jaki sposób ich wysokość może wpływać na zwrot z inwestycji.
- Wysokość opłat i kosztów faktycznie poniesionych przez Klienta za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa może różnić się od tych, które prezentowane są w tym dokumencie.
- Prezentowane w tym dokumencie koszty i opłaty nie uwzględniają podatku od zysków kapitałowych. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
- Prezentowane dane mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, które mogą wystąpić przy realizacji zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa.

Tabela 1 – Pozycje kosztów w dwóch wariantach skrajnych:

Koszty i opłaty			
		Wariant A	Wariant B
Koszty jednorazowe	Opłata za nabycie	0,00%	5,53%
	Opłata za odkupienie	0,00%	0,00%
Koszty bieżące ponoszone każdego roku	Stała opłata za zarządzanie	0,15%	2,00%
	Pozostałe koszty administracyjne lub operacyjne	0,00%	3,52,9%
	Koszty transakcji	0,00%	5,012,03%
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik	0,00%	4,7512,94%

Tabela 2 - Przykładowa ilustracja wpływu kosztów na zwrot z inwestycji (zakładany czas inwestycji – 1 rok) dla Klienta posiadającego Rachunek Premium*:

Instrumenty finansowe	Wariant Oplat z tabeli 1	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w zakresie Jednostek Uczestnictwa					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Koszty TFI łącznie	Koszty NS	Poniesiony koszt	Zwrot z inwestycji (bez podatku)
Jednostki Uczestnictwa	Wariant A	10%	5 000,00 zł	7,88 zł	0,00 zł	7,88 zł	9,8%
			100 000,00 zł	157,50 zł	0,00 zł	157,50 zł	9,8%
			500 000,00 zł	787,50 zł	0,00 zł	787,50 zł	9,8%
		2%	5 000,00 zł	7,58 zł	0,00 zł	7,58 zł	1,85%
			100 000,00 zł	151,50 zł	0,00 zł	151,50 zł	1,85%
			500 000,00 zł	757,50 zł	0,00 zł	757,50 zł	1,85%
	Wariant B	10%	5 000,00 zł	818,87 670,81 zł	0,00 zł	818,87 670,81 zł	-7,33 4,17%
			100 000,00 zł	16 377,42 13 416,26 zł	0,00 zł	16 377,42 13 416,26 zł	-7,33 4,17%
			500 000,00 zł	81 887,11 67 081,32 zł	0,00 zł	81 887,11 67 081,32 zł	-7,33 4,17%
		2%	5 000,00 zł	781,05 608,67 zł	0,00 zł	781,05 608,67 zł	-14,53 10,85%
			100 000,00 zł	15 621,04 12 173,42 zł	0,00 zł	15 621,04 12 173,42 zł	-14,53 10,85%
			500 000,00 zł	78 105,22 60 867,10 zł	0,00 zł	78 105,22 60 867,10 zł	-14,53 10,85%

*- w przypadku Rachunku Standard Klient ponosi dodatkowo opłatę za prowadzenie tego rachunku, w wysokości 80 zł za każdy rozpoczęty miesiąc kalendarzowy.

E. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia przez NS usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są tytuły uczestnictwa w zagranicznych instytucjach wspólnego inwestowania - Informacja Ex-Ante

1. NS nie pobiera od Klienta prowizji z tytułu przyjęcia i przekazania do wykonania zleceń lub dyspozycji, których przedmiotem są tytuły uczestnictwa w zagranicznych instytucjach wspólnego inwestowania („**Tytuły Uczestnictwa**”).
2. Tytuły -Uczestnictwa reprezentują prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, np. w Luksemburgu („**Instytucja Wspólnego Inwestowania**”), w szczególności:
 - 1) SIF - luksemburskie specjalistyczne fundusze inwestycyjne [*Fonds d'Investissement Spécialisés, FIS*],
 - 2) SICAR – luksemburskie spółki inwestycyjne w kapitał podwyższonego ryzyka [*Société d'Investissement en Capital à Risque*]
 - 3) UCITS – luksemburskie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.
3. NS może otrzymywać z tytułu świadczenia usługi, o której mowa w pkt. 1, od Instytucji Wspólnego Inwestowania świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o których mowa w dokumencie *Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.*, dostępnym na stronie internetowej NS. Przed złożeniem zlecenia nabycia Tytułu Uczestnictwa, NS informuje Klienta o wysokości tych świadczeń. W tym zakresie NS może otrzymać maksymalnie:
 - 1) 100% opłaty za wydanie Tytułu uczestnictwa pobieranej od Klienta zgodnie z informacją zawartą na formularzu zapisu oraz nie wyższą niż maksymalna wartość opłaty za wydanie określoną przez Instytucję Wspólnego Inwestowania. Klient ma możliwość skorzystania z obniżenia tej opłaty w ramach jej indywidualnej negocjacji z NS: w przedziale 0% - 100% tej opłaty,
 - 2) opłatę za usługę oferowaną określoną w umowie z daną Instytucją Wspólnego Inwestowania określoną w PLN, przy czym wysokość tej opłaty nie obciąża dodatkowo Klienta ponad koszty instrumentu finansowanego związanego z opłatą za zarządzanie, której przedmiotem jest dany Tytuł Uczestnictwa.
4. W tabelach zamieszczonych poniżej NS prezentuje wpływ kosztów i opłat, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez NS usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są Tytuły Uczestnictwa, na zwrot z inwestycji. Przedstawione tam zostały koszty związane z inwestycją w Tytuły Uczestnictwa w dwóch wariantach:
 - 1) **wariant A** – zakładający poniesienie minimalnych kosztów, które będą miały minimalny wpływ na zwrot z inwestycji oraz
 - 2) **wariant B** – w którym przyjęto średnie historyczne wartości w każdym rodzaju kosztów w zakresie instytucji wspólnego inwestowania będących lub mających być w ofercie NS, które będą miały duży wpływ na zwrot z inwestycji.
5. W każdym z ww. wariantów przyjęto następujące rodzaje kosztów:
 - 1) **koszty jednorazowe** (np. za wydanie/umorzenie/zamianę Tytułu Uczestnictwa) - pobierane przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w formie opłaty manipulacyjnej, które ponosi nabywca Tytułu Uczestnictwa. Wysokość tej opłaty uzależniona jest od wartości zainwestowanych środków i jest określona w prospekcie danej Instytucji Wspólnego Inwestowania; Klient ma możliwość skorzystania z obniżenia tej opłaty w ramach jej indywidualnej negocjacji z NS: w przedziale 0% - 100% tej opłaty;
 - 2) **koszty bieżące** - pobierane przez Instytucję Wspólnego Inwestowania w okresie trwania inwestycji w sposób powtarzalny, w tym: opłata za zarządzanie, koszty ponoszone bezpośrednio przez Instytucję Wspólnego Inwestowania - związane z funkcjonowaniem Instytucji Wspólnego Inwestowania;
 - 3) **koszty dodatkowe**, np. opłata zmienna za wynik inwestycji.
6. Instytucje wspólnego inwestowania za realizację przyjętych i przekazanych przez NS zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Tytuły Uczestnictwa, mogą pobierać opłaty i prowizje.
7. Szczegóły dotyczące opłat i prowizji pobieranych przez Instytucje Wspólnego Inwestowania mogą znajdować się w szczególności w:
 - 1) tabelach opłat i prowizji Instytucji Wspólnego Inwestowania,
 - 2) prospektach informacyjnych Instytucji Wspólnego Inwestowania,
 - 3) KID, który Klient otrzymuje przy składaniu zlecenia nabycia Tytułów Uczestnictwa.
8. Rzeczywiste koszty i opłaty za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Tytuły Uczestnictwa, są uzależnione od wielu czynników, takich jak:
 - 1) wartość transakcji nabycia/umorzenia Tytułów Uczestnictwa,
 - 2) kategoria Tytułów Uczestnictwa,
 - 3) wartość aktywów netto posiadanych Tytułów Uczestnictwa,
 - 4) realizacja indywidualnych dyspozycji Klienta.
9. Wpływ na zwrot z inwestycji w Tytuły Uczestnictwa mogą mieć również inne, niewykazane powyżej, a wymienione w tabeli opłat i prowizji danej Instytucji Wspólnego Inwestowania lub w prospekcie informacyjnym danej Instytucji Wspólnego Inwestowania koszty i opłaty, które w przypadku ich wystąpienia i pobrania zmniejszą zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
10. Prezentowane w dokumencie wyniki inwestycyjne są wynikami szacowanymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.
11. Podane koszty i opłaty oszacowano tylko w 2 wariantach kosztowych, aby zobrazować, w jaki sposób ich wysokość może wpływać na zwrot z inwestycji w tych scenariuszach.
12. Wysokość opłat i kosztów faktycznie poniesionych przez Klienta za realizację zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Tytuły Uczestnictwa może różnić się od tych, które prezentowane są w tym dokumencie.
13. Przedstawione koszty i opłaty nie uwzględniają podatku od zysków kapitałowych. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
14. Prezentowane dane mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, które mogą wystąpić przy realizacji zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Tytuły Uczestnictwa.

Tabela 1 – Założenia dotyczące przyjętego poziomu kosztów w dwóch przykładowych wariantach:

Koszty i opłaty			
Warianty kosztów		Wariant A	Wariant B
Koszty jednorazowe	Koszty NS	0 zł	0 zł
	Opłata za nabycie	0,00%	2,50%
	Opłata za odkupienie	0,00%	0,00%
Koszty bieżące ponoszone każdego roku	Stała opłata za zarządzanie, Pozostałe koszty administracyjne lub operacyjne	2,4450%	2,4450%
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik	15%	15%

Tabela 2 - Przykładowa ilustracja wpływu kosztów na zwrot z inwestycji (zakładany czas inwestycji – 1 rok) dla Klienta, który nabył Tytuły Uczestnictwa na rynku pierwotnym i posiada Rachunek Premium*:

Instrumenty finansowe		Wariant Opłat z tabeli 1	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w zakresie Tytułów Uczestnictwa								
			Wzrost wartości inwestycji przed	Początkowa wartość inwestycji	Koszty łącznie	Koszty łącznie w %	Koszty NS	Koszty NS w %	Koszty instrumentu finansowego	Koszty instrumentu finansowego w %	Zwrot z -inwestycji po 1 roku (bez podatku)
Tytuły Uczestnictwa		Wariant A	10%	5 000,00 zł	128,10 131,25 zł	2,5663%	0,00 zł	0,00%	183,89 186,56 zł	3,6873%	7,4438%
				100 000,00 zł	2 562625,00 zł	2,5663%	0,00 zł	0,00%	3 677,70 731,25 zł	3,6873%	7,4438%
				500 000,00 zł	12 810 13125,00 zł	2,5663%	0,00 zł	0,00%	18 388,50 656,25 zł	3,6873%	7,4438%
			2%	5 000,00 zł	123,22 126,25 zł	2,4653%	0,00 zł	0,00%	123,22 126,25 zł	2,4653%	-0,4652%
				100 000,00 zł	2 464,40 525,00 zł	2,4653%	0,00 zł	0,00%	2 464,40 525,00 zł	2,4653%	-0,4652%
				500 000,00 zł	12 322 625,00 zł	2,4653%	0,00 zł	0,00%	12 322 625,00 zł	2,4653%	-0,4652%
		Wariant B	10%	5 000,00 zł	304,29 306,90 zł	6,0914%	0,00 zł	0,00%	304,29 306,90 zł	6,0914%	3,9186%
				100 000,00 zł	6 085,76 137,97 zł	6,0914%	0,00 zł	0,00%	6 085,76 137,97 zł	6,0914%	3,9186%
				500 000,00 zł	30 428,79 689,84 zł	6,0914%	0,00 zł	0,00%	30 428,79 689,84 zł	6,0914%	3,9186%
			2%	5 000,00 zł	245,14 248,09 zł	4,9096%	0,00 zł	0,00%	245,14 248,09 zł	4,9096%	-2,9096%
				100 000,00 zł	4 902,79 961,88 zł	4,9096%	0,00 zł	0,00%	4 902,79 961,88 zł	4,9096%	-2,9096%
				500 000,00 zł	24 513,95 809,38 zł	4,9096%	0,00 zł	0,00%	24 513,95 809,38 zł	4,9096%	-2,9096%

*- w przypadku Rachunku Standard Klient ponosi dodatkowo opłatę za prowadzenie tego rachunku, w wysokości 80 koszt za każdy rozpoczęty miesiąc kalendarzowy.