

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

(KOSZTY I OPŁATY EX-ANTE)

W niniejszym dokumencie przedstawiamy przewidywane, całkowite koszty i opłaty dotyczące świadczenia przez Noble Securities S.A. („NS”) następujących usług maklerskich:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w Noble Securities S.A. od zleceń wykonywanych w obrocie zorganizowanym (zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji Noble Securities S.A.) (Sekcja A poniżej),
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w Noble Securities S.A. w ramach oferty rynku wtórnego (Bond Trader) (Sekcja B poniżej),
- przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych na rynku pierwotnym (Sekcja C poniżej),
- przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania (Sekcja D 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”)*.

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

- W poniższych tabelach przedstawione są koszty wynikające ze stawek prowizji określonych w Tabeli Opłat i Prowizji bez uwzględniania promocji prowadzonych przez NS.
- Wpływ na zwrot z inwestycji mają również inne, niewykazane poniżej, a określone w Tabeli Opłat i Prowizji opłaty oraz dodatkowe koszty wykazane w dokumentach KID poszczególnych instrumentów finansowych (w szczególności opłaty za zarządzanie). W przypadku ich pobrania zmniejszają one zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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)	Oплата 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%
<p>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)</p>							
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%
<p>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.</p>							

Instrumenty finansowe	Sposób składania dyspozycji	Rachunek Standard Zakładany czas inwestycji jeden miesiąc					
		Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Zapłacona prowizja (kupno i sprzedaż)	Oплата 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	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%
<p>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)</p>							
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%
<p>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.</p>							

B. Koszty i opłaty dotyczące świadczenia usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny w Noble Securities S.A. 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 dokonując kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych 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,

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. NS określa cenę danego instrumentu finansowego podczas kwotowania dla Klienta uwzględniając przewidywany spread. Koszt ten ma charakter jednorazowy.
3. W poniższej tabeli 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. 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.

Tryb zawarcia umowy kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego w ramach oferty rynku wtórnego NS (Bond Trader)	Osobiście			Telefon			Internet			
	Osobiście	Telefon	Internet	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	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Obligacje komunalne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Obligacje skarbowe	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	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	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Listy zastawne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	

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

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	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	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Obligacje komunalne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Obligacje skarbowe	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	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	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	
Listy zastawne	2%	2%	2%	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	2 000 zł	

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

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

1. 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**”).
2. NS może otrzymywać z tytułu świadczenia usługi, o której mowa w pkt. 1, od instytucji wspólnego inwestowania („**TFI**”) świadczenia pieniężne lub niepieniężne, o których mowa w dokumencie *Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.*, dostępnym na stronie internetowej NS. Przed złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne NS informuje Klienta o wysokości tych świadczeń. W tym zakresie NS może otrzymać maksymalnie:
 - 1) 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 określoną 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;
 - 2) opłatę za usługę oferowania określoną w PLN, nie większą niż 70% opłaty za zarządzanie, przy czym wysokość tej opłaty nie obciąża dodatkowo Klienta i jest stała w całym okresie inwestycji, której przedmiotem jest dany Certyfikat Inwestycyjny.
3. 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 zostały koszty i opłaty związane z inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne w dwóch wariantach:
 - 1) **wariant A, w którym przyjęto:**
 - 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,
 - c. brak opłaty za nabycie (wydanie) i odkupienie Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - d. opłaty bieżące ponoszone przez Fundusz w okresie 1 roku przeliczone na 1 Certyfikat Inwestycyjny **na poziomie minimalnym** wśród Certyfikatów Inwestycyjnych notowanych na rynku wtórim organizowanym przez GPW w 2023 roku (w szczególności są to następujące koszty: opłata za zarządzanie, koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz, takie jak np. prowadzenie rachunku przez depozytariusza, opłaty administracyjne związane z funkcjonowaniem Funduszu),
 - e. brak opłaty za wynik oraz kosztów dodatkowych,
 - 2) **wariant B, w którym przyjęto:**
 - 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,
 - c. wysokość opłaty za wydanie i opłaty za odkupienie Certyfikatów Inwestycyjnych **na poziomie maksymalnym** zidentyfikowanym w statutach Funduszy oferowanych w NS w 2024 roku,
 - d. opłaty bieżące ponoszone przez Fundusz w okresie 1 roku przeliczone na 1 Certyfikat Inwestycyjny **na poziomie średniej arytmetycznej** wśród Certyfikatów Inwestycyjnych notowanych na rynku wtórim organizowanym przez GPW S.A. w 2023 roku (w szczególności są to następujące koszty: opłata za zarządzanie, koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz, takie jak np. prowadzenie rachunku przez depozytariusza, opłaty administracyjne związane z funkcjonowaniem Funduszu),
 - e. koszty dodatkowe, w tym w szczególności koszty transakcji i opłata za wynik **na poziomie średniej arytmetycznej** tej grupy kosztów wśród Certyfikatów Inwestycyjnych notowanych na rynku wtórim organizowanym przez GPW w 2023 roku.
4. NS zwraca uwagę, że koszty związane z inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne opisane są również w dokumencie KID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów), który Klient otrzymuje przy składaniu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. Rzeczywiste koszty i opłaty za realizację danego zlecenia, którego przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne, są uzależnione od wielu czynników, takich jak: wartość transakcji nabycia/wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, kategoria Certyfikatów Inwestycyjnych, wartość aktywów netto przypadających na posiadane Certyfikaty Inwestycyjne, sposób składania dyspozycji Klienta.
5. Wpływ na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne mogą mieć również inne, niewykazane poniżej, a wymienione w dokumencie informacyjnym oraz w statucie danego TFI koszty i opłaty, które w przypadku ich wystąpienia i pobrania zmniejszą zwrot z inwestycji o wysokość pobranej kwoty.
6. Koszty i opłaty przedstawione w niniejszej 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. W szczególności 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 części A.
7. 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 niniejszym dokumencie.
8. Przedstawione w niniejszym dokumencie koszty i opłaty nie uwzględniają podatku od zysków kapitałowych. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
9. Informacja ta nie stanowi oferty ani zobowiązania i nie powinna być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części kapitału.

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	50zł
	Opłata za nabycie	0,00%	4%
	Opłata za odkupienie	0,00%	2%
Koszty bieżące ponoszone każdego roku	Stała opłata za zarządzanie, Pozostałe koszty administracyjne lub operacyjne	1,97%	3,68%
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik, Koszty transakcji	0,00%	0,55%

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 poniesieniem	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	153,43 zł	3,07%	50,00 zł	1,00%	103,43 zł	2,07%	6,93%
			100 000,00 zł	2 118,50 zł	2,12%	50,00 zł	0,05%	2 068,50 zł	2,07%	7,88%
			500 000,00 zł	10 392,50 zł	2,08%	50,00 zł	0,01%	10 342,50 zł	2,07%	7,92%
		2%	5 000,00 zł	149,49 zł	2,99%	50,00 zł	1,00%	99,49 zł	1,99%	-0,99%
			100 000,00 zł	2 039,70 zł	2,04%	50,00 zł	0,05%	1 989,70 zł	1,99%	-0,04%
			500 000,00 zł	9 998,50 zł	2,00%	50,00 zł	0,01%	9 948,50 zł	1,99%	0,00%
	Wariant B	10%	5 000,00 zł	564,93 zł	11,30%	50,00 zł	1,00%	514,93 zł	10,30%	-1,30%
			100 000,00 zł	10 348,56 zł	10,35%	50,00 zł	0,05%	10 298,56 zł	10,30%	-0,35%
			500 000,00 zł	51 542,82 zł	10,31%	50,00 zł	0,01%	51 492,82 zł	10,30%	-0,31%
		2%	5 000,00 zł	564,93 zł	11,30%	50,00 zł	1,00%	514,93 zł	10,30%	-9,30%
			100 000,00 zł	10 348,56 zł	10,35%	50,00 zł	0,05%	10 298,56 zł	10,30%	-8,35%
			500 000,00 zł	51 542,82 zł	10,31%	50,00 zł	0,01%	51 492,82 zł	10,30%	-8,31%

* - 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 Noble Securities S.A. usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania - Informacja Ex-Ante

- NS nie pobiera od Klienta prowizji z tytułu przyjęcia i przekazania do wykonania zleceń lub dyspozycji, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania („**Jednostki Uczestnictwa**”).
- NS może otrzymywać z tytułu świadczenia usługi o której mowa w pkt. 1, od instytucji wspólnego inwestowania („**TFI**”) 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% opłaty za zarządzanie pobieranej przez TFI od wartości aktywów zgromadzonych na rejestrach Uczestników przypisanych do Dystrybutora,
 - 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 pierwszy (wariant A) zakładający poniesienie minimalnych kosztów – które będą miały minimalny wpływ na zwrot z inwestycji oraz wariant drugi (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:
 - Koszty TFI 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 TFI 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 TFI 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 - szczegóły dotyczące opłat i prowizji pobieranych przez TFI znajdują się w tabelach opłat i prowizji TFI oraz w prospektach informacyjnych TFI. Koszty związane z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa opisane są również w dokumencie KID (Kluczowe Informacje dla Inwestorów), 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.
- NS zwraca uwagę, że wpływ na zwrot z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa mogą mieć również inne, niewykazane poniżej, a wymienione w tabeli opłat i prowizji danego TFI oraz w prospekcie informacyjnym danego TFI koszty, 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 oszacowano tylko w wariantach skrajnych, aby zobrazować, w jaki sposób wysokość opłat 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 niniejszym dokumencie. Przedstawione w niniejszym 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 wystąpią przy realizacji zleceń/dyspozycji, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa. Informacja ta nie stanowi oferty ani zobowiązania i nie powinna być dla Klienta wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części zainwestowanego kapitału.

Tabela 1 – pozycje kosztów w dwóch wariantach skrajnych:

Koszty i opłaty			
		Wariant A	Wariant B
Koszty jednorazowe	Opłata za nabycie	0,00%	5,5%
	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%	2,04%
	Koszty transakcji	0,00%	2,27%
Koszty dodatkowe	Opłata za wynik	0,00%	2,63%

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

Instrumenty finansowe	Wariant Opłat z tabeli 1	Wzrost wartości inwestycji	Początkowa wartość inwestycji	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń w zakresie Jednostek Uczestnictwa			
				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	600,48 zł	0,00 zł	600,48 zł	-2,71%
			100 000,00 zł	12 009,63 zł	0,00 zł	12 009,63 zł	-2,71%
			500 000,00 zł	60 048,16 zł	0,00 zł	60 048,16 zł	-2,71%
		2%	5 000,00 zł	578,61 zł	0,00 zł	578,61 zł	-10,25%
			100 000,00 zł	11 572,29 zł	0,00 zł	11 572,29 zł	-10,25%
			500 000,00 zł	57 861,43 zł	0,00 zł	57 861,43 zł	-10,25%

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