

SANTANDER BANK POLSKA  
SPÓŁKA AKCYJNA  
CZŁONEK ZARZĄDU BANKU

**Zarządzenie Członka Zarządu Banku nr 75/2024  
z dnia 23 kwietnia 2024 r.**

**w sprawie: określenia zasad świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie**

---

Działając na podstawie § 1 Uchwały Zarządu Banku nr 4/2001 z dnia 14 czerwca 2001 r. w sprawie upoważnień dla członków Zarządu Banku z późn. zm. oraz § 5 ust. 1 Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie, zarządzam, co następuje:

**Informacje wprowadzające**

§ 1

Santander BM świadczy następujące rodzaje usług doradztwa inwestycyjnego: Aktywne Doradztwo Giełdowe, Drogowskaz inwestycyjny oraz doradztwo inwestycyjne w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych, o których mowa w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie oraz doradztwo inwestycyjne w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (FIZ).

**Rodzaj i zakres instrumentów finansowych**

§ 2

1. Usługom doradztwa inwestycyjnego Drogowskaz inwestycyjny oraz Aktywne Doradztwo Giełdowe podlegają niżej wymienione rodzaje i zakres instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 5:
  - 1) akcje znajdujące się w obrocie na polskim rynku regulowanym, wchodzące w skład następujących indeksów:
    - a. WIG20 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 20 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
    - b. mWIG40 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 40 średnich spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
    - c. sWIG80 – indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 80 małych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
  - 2) akcje znajdujące się w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, wchodzące w skład następujących indeksów:
    - a. S&P500 - indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 500 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na New York Stock Exchange i NASDAQ;
    - b. Stoxx Europe 600 - indeks giełdowy, w skład którego wchodzi 600 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na giełdach europejskich;
    - c. DAX - indeks giełdowy w skład którego wchodzi 40 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na Giełdzie Niemieckiej.
  - 3) ETF-y na indeksy giełdowe oraz surowce notowane na giełdach:
    - a. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie;
    - b. Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych (New York Stock Exchange);
    - c. Londyńska Giełda Papierów Wartościowych (London Stock Exchange);
    - d. Giełda Niemiecka (Deutsche Börse).
  - 4) Obligacje Skarbu Państwa dopuszczone do obrotu zorganizowanego.

2. Usłudze doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych podlegają wyłącznie Produkty Strukturyzowane oferowane w ramach oferty publicznej lub subskrypcji prywatnej w Santander Biuro Maklerskie.
3. Usłudze doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych, podlegają niżej wymienione rodzaje i zakres instrumentów finansowych:
  - a. Dostępne typy instrumentów:
    - i. certyfikaty strukturyzowane,
    - ii. obligacje strukturyzowane.
  - b. Dostępne grupy instrumentów bazowych:
    - i. akcje i koszyki akcji,
    - ii. indeksy giełdowe,
    - iii. fundusze UCITS i ETF,
    - iv. surowce, indeksy surowcowe, stopy procentowe oraz obligacje.
4. Usłudze doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych FIZ, podlegają certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oferowane w ramach oferty publicznej w Santander Biuro Maklerskie. Certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem usługi, o jakiej mowa w zadaniu poprzednim emitowane są przez fundusze inwestycyjne zamknięte, o których mowa w art. 15 ust. 1a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, tj. które emitują certyfikaty inwestycyjne w sposób niestanowiący oferty publicznej albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusze mogą lokować aktywa m.in. w papiery wartościowe, waluty, instrumenty rynku pieniężnego, jak również tytuły uczestnictwa innych funduszy, przy czym każdorazowo lokaty funduszu i kryteria ich doboru określa statut funduszu.
5. Santander Biuro Maklerskie nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, w zakresie instrumentów finansowych emitowanych przez Banco Santander oraz Santander Bank Polska S.A.
6. Więcej informacji na temat instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe znajduje się w dokumencie „Informacje wstępne”.

### **Aktywne Doradztwo Giełdowe**

#### § 3

1. Szczególnym warunkiem świadczenia przez Santander Biuro Maklerskie usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego jest:
  - 1) posiadanie przez Klienta aktywów własnych objętych usługą o wartości minimum 300 000 zł oraz
  - 2) podanie przez Klienta adresu e-mail dla potrzeb realizacji usług maklerskich.
2. Santander Biuro Maklerskie przyjmuje ankiety odpowiedniości, dyspozycje i zlecenia składane przez Klienta dotyczące usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego w następujących lokalizacjach i godzinach:
  - 1) w Zespole Transakcji Maklerskich (ZTM) – za pośrednictwem telefonu – w godzinach pracy ZTM,
  - 2) w zakresie ankiet odpowiedniości i dyspozycji - u pracownika Departamentu Bankowości Prywatnej – telefonicznie i osobiście w godzinach pracy pracowników tej jednostki.
3. Zlecenia do dyspozycji Santander Biuro Maklerskie (DDM) składane przez Klienta w ramach korzystania z usług Aktywnego Doradztwa Giełdowego są przyjmowane przez Santander Biuro Maklerskie:
  - 1) bez względu na wartość zlecenia,
  - 2) bez żadnych warunków dodatkowych złożenia zlecenia,

- 3) z terminem ważności nie dłuższym niż jeden miesiąc,
  - 4) wyłącznie przez pracowników upoważnionych do obsługi Klientów, dla których Santander Biuro Maklerskie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego.
4. Santander Biuro Maklerskie na podstawie indywidualnej decyzji może zwolnić Klienta z obowiązku spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1.

### **Drogowskaz inwestycyjny**

#### **§ 4**

Drogowskaz inwestycyjny to usługa doradztwa inwestycyjnego, która polega na przygotowaniu odpowiedniego dla Klienta portfela modelowego instrumentów finansowych. W modelowym portfelu mogą znajdować się instrumenty finansowe określone w § 2 ust. 1.

### **Produkty Strukturyzowane**

#### **§ 5**

1. Przedmiotem rekomendacji przedstawianej klientowi w propozycji możliwości nabycia jest instrument finansowy, oceniony przez Santander BM jako odpowiedni dla Klienta, który został wyemitowany przez wyselekcjonowany (przez Santander Biuro Maklerskie w ramach procesu due dilligence) podmiot z ratingiem nie niższym niż rating Banco Santander lub nie niższym niż A- (wg agencji S&P, lub odpowiadającego ratingu innej renomowanej agencji).
2. Santander Biuro Maklerskie przyjmuje dyspozycje i zlecenia składane przez Klienta dotyczące usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych w następujących lokalizacjach i godzinach:
  - 1) w Zespole Transakcji Maklerskich – za pośrednictwem telefonu – w godzinach pracy ZTM,
  - 2) u pracownika Departamentu Bankowości Prywatnej – telefonicznie i osobiście w godzinach pracy pracowników tej jednostki,
  - 3) u pracownika Zespołu Select – osobiście w godzinach pracy pracowników tej jednostki.
3. Szczególnym warunkiem świadczenia przez Santander Biuro Maklerskie usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych jest podanie przez Klienta adresu e-mail dla potrzeb realizacji usług maklerskich.
4. Usługa doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych kierowana jest do:
  - 1) klientów segmentu Private Banking lub Select w Santander Bank Polska S.A., w zależności od oferowanego Produktu Strukturyzowanego,
  - 2) potencjalnych klientów tego segmentu, tzn. takich, których aktywa w Santander Bank Polska spełniają obowiązujące kryterium wysokości aktywów kwalifikujące klienta do segmentu Select lub Private Banking, w zależności od oferowanego produktu strukturyzowanego.

### **Certyfikaty inwestycyjne FIZ**

#### **§ 6**

1. Przedmiotem rekomendacji przedstawianej klientowi w propozycji nabycia jest certyfikat inwestycyjny, oceniony przez Santander BM jako odpowiedni dla Klienta, emitowany przez fundusz inwestycyjny zamknięty, o którym mowa w § 2 ust. 4 zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest podmiotem należącym do tej samej grupy kapitałowej co Santander Biuro Maklerskie.
2. Santander Biuro Maklerskie przyjmuje dyspozycje i zlecenia składane przez Klienta dotyczące usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych FIZ u pracownika Departamentu Bankowości Prywatnej – telefonicznie i osobiście w godzinach pracy pracowników tej jednostki.
3. Szczególnym warunkiem świadczenia przez Santander Biuro Maklerskie usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych FIZ jest podanie przez Klienta adresu e-mail dla potrzeb realizacji usług maklerskich oraz świadczenie na rzecz Klienta usług doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych.

4. Usługa doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych FIZ kierowana jest do:
  - 1) klientów segmentu Private Banking w Santander Bank Polska S.A.,
  - 2) potencjalnych klientów tego segmentu, tzn. takich, których aktywa w Santander Bank Polska spełniają obowiązujące kryterium wysokości aktywów kwalifikujące klienta do segmentu Private Banking.

### Polityka inwestycyjna i ryzyko

#### § 7

1. Polityka inwestycyjna, dla Klienta korzystającego z usługi Aktywnego Doradztwa Giełdowego, określona jest przez następujące limity inwestycyjne:
  - 1) do 100% środków może być inwestowanych w instrumenty finansowe określone w § 2 ust. 1, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy usługa Aktywnego Doradztwa Giełdowego jest odpowiednia jedynie w zakresie obligacji skarbowych (profil obligacyjny), zgodnie z wynikiem otrzymanym w ankiecie odpowiedniości, limit dla instrumentów finansowych określonych w § 2 ust. 1 pkt 1-3 wynosi 0%.
  - 2) maksymalny udział pojedynczego instrumentu finansowego wynosi 15% (nie dotyczy obligacji Skarbu Państwa).
2. Polityka inwestycyjna, dla Klienta korzystającego z usługi Drogowskazu Inwestycyjnego, określona jest przez następujące limity inwestycyjne:
  - 1) maksymalny udział pojedynczego instrumentu finansowego określonego w § 2 ust. 1 pkt 3 wynosi 70%,
  - 2) maksymalny udział pojedynczego instrumentu finansowego określonego w § 2 ust. 1 pkt 1-2 wynosi 10%.
3. Polityka inwestycyjna, dla Klienta korzystającego z usługi doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem produktów strukturyzowanych, określona jest przez limity inwestycyjne każdorazowo wskazywane w propozycji możliwości nabycia danego produktu strukturyzowanego skierowanej do Klienta.
4. Polityka inwestycyjna dla Klienta korzystającego z usługi doradztwa inwestycyjnego w związku z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych FIZ, określona jest przez limity inwestycyjne każdorazowo wskazywane w propozycji nabycia danego certyfikatu inwestycyjnego FIZ skierowanej do Klienta.
5. Inwestowanie zgodne z limitami inwestycyjnymi określonymi w ust. 1-4. wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym związanym z każdym instrumentem finansowym wchodzącym w skład portfela oraz z ryzykiem portfelowym. Więcej informacji na temat instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe znajduje się w serwisie [www.bm.santander.pl](http://www.bm.santander.pl) w sekcji „Zastrzeżenia i ryzyko” w dokumencie „Informacje wstępne”.
6. Na ryzyko portfelowe wpływa stopień dywersyfikacji portfela. Im mniej w portfelu instrumentów finansowych pochodzących od różnych emitentów oraz emitentów z różnych branż, tym ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu, tzn. znaczący spadek wartości jednego z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela o małej dywersyfikacji, będzie miał większy wpływ na wynik całego portfela niż w przypadku bardziej zdywersyfikowanego portfela.
7. Ryzyko portfelowe mierzone zmiennością historycznych stóp zwrotu oraz maksymalną stratą na kapitale, dla okresów: rocznego, 3-letniego, 5-letniego, 10-letniego oraz 20-letniego, kończących się 31.12.2023 z indeksów: WIG, S&P500 oraz Stoxx Europe 600, TBSP wyniosło:

Indeks	Miara	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	20 lat
<b>WIG</b>	stopa zwrotu	36,0	35,4	34,6	51,3	276,8
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	36,0	10,6	6,1	4,2	6,9
	odchylenie standardowe	19,1	20,9	22,6	18,4	20,1
	maksymalna strata	-9,5	-37,5	-37,5	-37,5	-67,2
<b>S&amp;P500</b>	stopa zwrotu	26,8	33,0	107,0	211,1	535,5

	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	26,8	10,0	15,7	12,0	9,7
	odchylenie standardowe	14,7	17,5	18,5	15,2	14,9
	maksymalna strata	-8,3	-23,9	-23,9	-23,9	-50,9
<b>Stoxx Europe 600</b>	stopa zwrotu	15,5	32,3	66,8	104,7	322,7
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	15,5	9,8	10,8	7,4	7,5
	odchylenie standardowe	10,9	14,2	16,2	14,2	14,3
	maksymalna strata	-7,6	-18,0	-22,5	-22,5	-53,7
<b>TBSP</b>	stopa zwrotu	12,3	-3,4	6,7	31,2	96,8
	stopa zwrotu w ujęciu rocznym	12,3	-1,1	1,3	2,8	4,1
	odchylenie standardowe	3,1	7,8	6,2	4,7	4,3
	maksymalna strata	-1,1	-20,4	-20,4	-20,4	-20,4
<i>Miary wyrażone w procentach. Obliczone na dzień 31.12.2023. Źródło danych: Bloomberg</i>						

Ryzyko z inwestycji w portfel indywidualny może być odmienne od historycznych miar ryzyka przykładowych indeksów giełdowych w przypadku zastosowania innej niż wynikającej z tych indeksów struktury portfela, ze względu na inną (zwykle mniejszą) liczbę instrumentów w portfelu w porównaniu do instrumentów wchodzących w skład indeksów będących podstawą wyliczenia powyższych miar oraz ze względu na nieznaną zmienność rynków akcji w przyszłości. Przedstawione wyniki odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Na wynik z inwestycji wpływ mają ponadto prowizje, opłaty i inne obciążenia.

### **Wprowadzenie do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju** § 8

1. Santander Biuro Maklerskie dąży do uwzględniania odpowiedzialnych inwestycji oraz zrównoważonego rozwoju.
2. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumiane jest jako sytuacje, warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji.
3. W procesie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego Santander Biuro Maklerskie uwzględnia, w ramach dostępnych rynkowych danych, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podczas komponowania portfeli modelowych oraz tworząc rekomendacje inwestycyjne poza portfelem modelowym.
4. Strategie dotyczące wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego:
  - 1) Dążymy do jak największego udziału produktów finansowych spełniających kryteria zrównoważonego rozwoju w portfelu.
  - 2) Prowadzimy dialog z wybranymi uczestnikami rynku i emitentami instrumentów finansowych, w ramach procesów due dilligence.
  - 3) ETF-y UCITS będące przedmiotem rekomendacji osobistej będą charakteryzowały się odpowiednim stopniem dywersyfikacji, w szczególności na poziomie sektorowym. Istotnie ograniczy to ryzyko specyficzne związane z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju (tj. ograniczy rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji w przypadku wystąpienia sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, których wystąpienie taki istotny negatywny wpływ mogłoby wywołać).
  - 4) W przypadku ETF-ów UCITS o charakterze tematycznym, branżowym bądź sektorowym będą rekomendowane jedynie takie ETF-y UCITS, które według metodologii opracowanej przez MSCI (ang. Morgan Stanley Capital International) będą się charakteryzowały wartością MSCI ESG Score wyższą od 4 (lub adekwatnego progu określonego przez innego dostawcę oceny pomagającej inwestorom zrozumieć odporność ETF-u UCITS na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju).
  - 5) Podczas analizy ETF-ów UCITS brane są pod uwagę zewnętrzne oceny renomowanych dostawców ratingów ESG (m.in. MSCI, Bloomberg) oraz analizy własne.

5. W związku ze strategiami opisanymi w ust. 4 prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu rekomendowanych ETF-ów UCITS jest nieznaczący względem poziomu ryzyka rynkowego.

### **Postanowienia końcowe**

#### § 9

Wszelkie pojęcia pisane w niniejszym zarządzeniu wielką literą mają znaczenie nadane im w *Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Santander Biuro Maklerskie*.

#### § 10

Traci moc Zarządzenie Członka Zarządu Banku nr 6/2023 z dnia 9 stycznia 2023 r. w sprawie określenia zasad świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w Santander Biuro Maklerskie.

#### § 11

Zarządzenie wchodzi w życie z dniem 24 kwietnia 2024 roku.

Wiceprezes Zarządu Banku

Juan de Porras Aguirre