

# Informacja o usłudze przyjmowania i przekazywania zleceń dla Klientów Wealth Management Biura Maklerskiego mBanku

Obowiązuje od 03.01.2024 r.



W niniejszym dokumencie opisaliśmy podstawowe informacje dotyczące usługi przyjmowania i przekazywania zleceń zbycia lub nabycia instrumentów finansowych (dalej „Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń” lub „usługa PPZ”). Zasady świadczenia usługi PPZ zawarliśmy w *regulaminie świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Biuro Maklerskie mBanku*<sup>1</sup> oraz w *Informacji o Biurze Maklerskim mBanku i świadczonych usługach maklerskich*, dostępnych na naszych stronach internetowych.

## Spis treści

Warunki udostępniania Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń.....	2
Ogólny opis Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń .....	2
Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń oraz nabycia lub zbycia oraz utrzymaniem instrumentów finansowych w ramach tej usługi.....	3
Lista funduszy inwestycyjnych dostępnych w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń w Biurze Maklerskim mBanku.....	3
Ogólny opis niniejszego dokumentu i tryb jego zmiany .....	3
Informacja o kosztach i opłatach dla Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń.....	4

## Warunki udostępniania Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń

1. Usługę PPZ udostępniamy klientom zakwalifikowanym do segmentu private banking & wealth management.

Oferta private banking & wealth management jest dostępna dla wybranych klientów mBanku, zarówno osób fizycznych, jak i podmiotów korporacyjnych. Warunki udostępnienia oferty private banking & wealth management są dostępne na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/private-banking/>

2. Przed zawarciem umowy na Usługę Przyjmowania i Przekazywania Zleceń zwracamy się do klienta w celu pozyskania informacji obejmujących jego wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania na rynku finansowym, podejście klienta do ryzyka i jego sytuacji finansowej, jego cele i horyzont inwestycyjny oraz informacji o jego celu ESG, niezbędnych do ustalenia profilu inwestycyjnego klienta i przypisania klienta do określonej grupy docelowej nabywców poszczególnych instrumentów finansowych oferowanych w ramach usługi PPZ.
3. Szczegółowe warunki udostępniania Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń oraz zasady jej świadczenia uregulowaliśmy w regulaminie i umowie dotyczącej usługi PPZ.
4. Zawarcie umowy na usługę PPZ jest możliwe w:
  - 1) Centrach Bankowości Prywatnej, w tym w miejscach wykonywania czynności przez agentów mBanku S.A. (agentów firmy inwestycyjnej),
  - 2) centrali Biura Maklerskiego mBanku, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa,a także w drodze elektronicznej na zasadach określonych w regulaminie.

## Ogólny opis Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń

1. Usługa PPZ polega na przyjmowaniu od klienta zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i ich przekazaniu do podmiotu wykonującego zlecenie klienta.
2. Zlecenia w ramach usługi PPZ mogą dotyczyć jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych, niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub innych tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych (łącznie w niniejszym dokumencie zwanymi „tytułami uczestnictwa”).
3. W przypadku tytułów uczestnictwa usługa PPZ obejmuje również wykonanie szeregu świadczeń związanych z utrzymywaniem przez klienta tytułów uczestnictwa nabytych za naszym pośrednictwem wraz zapewnieniem możliwości ich odkupu.
4. Klient składa zlecenia z własnej inicjatywy na podstawie własnych informacji lub z uwzględnieniem informacji pozyskanych od nas lub za naszym pośrednictwem, w szczególności otrzymanych od nas rekomendacji inwestycyjnych (w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego), porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym i innych materiałów analitycznych, przygotowywanych lub dostarczanych klientowi, z inicjatywy klienta lub naszej. Powyższe okoliczności nie zmieniają faktu, że decyzję o złożeniu zlecenia klient podejmuje samodzielnie.
5. Klient może złożyć w godzinach pracy Centrum Bankowości Prywatnej zlecenie osobiście lub za pośrednictwem ustanowionego pełnomocnika, a także w drodze nagrywanej rozmowy telefonicznej, w tym w ramach spotkania wideo. Umożliwiamy złożenie klientowi zlecenia telefonicznie, w tym w formie spotkania wideo, tylko, jeśli jesteśmy w stanie zweryfikować tożsamość klienta w sposób opisany w regulaminie.
6. Przed złożeniem zlecenia możemy udostępnić klientowi dokumenty dotyczące tytułów uczestnictwa (z wyłączeniem certyfikatów inwestycyjnych), na które składane jest zlecenie. Klient może w nich znaleźć istotne informacje związane z uczestnictwem w danym

<sup>1</sup> Biuro Maklerskie mBanku stanowi wyodrębnioną jednostkę organizacyjną mBanku S.A., świadczącą usługi maklerskie na podstawie zezwoleń udzielonych przez Komisję Nadzoru Finansowego

funduszu, zasady przetwarzania danych osobowych, wykaz rodzajów ryzyka oraz kosztów i opłat związanych z inwestowaniem w dany fundusz.

7. Bez zbędnej zwłoki, co do zasady nie później niż kolejnego dnia roboczego, prześlemy przyjęte od klienta zlecenie do miejsca jego wykonania czyli do funduszu inwestycyjnego lub agenta transferowego, działającego w imieniu funduszu. Klient otrzyma z funduszu potwierdzenie jego wykonania. Dodatkowo możemy klientowi udostępnić nasze sprawozdanie, w którym wskażemy, kiedy przekazaliśmy zlecenie do realizacji.
8. Nabycie niepublicznego certyfikatu inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego odbywa się w drodze oferty prywatnej, co oznacza, że klient może nabyć taki certyfikat tylko, jeśli skierujemy do niego indywidualną propozycję nabycia. Z uwagi na ograniczenia prawne, jakie są na nas nałożone, nie jesteśmy w stanie informować klienta lub potencjalnego klienta o wszystkich obecnych lub przyszłych ofertach prywatnych, w ramach których prowadzimy subskrypcje.
9. W ramach usługi PPZ umożliwiamy klientowi uzyskanie informacji o wartości i liczbie nabytych za naszym pośrednictwem tytułów uczestnictwa, na podstawie informacji i wycen publikowanych lub przekazywanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub spółki zarządzające.
10. W związku ze świadczeniem usługi PPZ oraz na podstawie udzielonego nam przez klienta na etapie zawierania umowy upoważnienia, możemy uzyskiwać informacje od towarzystw funduszy inwestycyjnych i spółek zarządzających oraz wykonywać inne wskazane w upoważnieniu czynności na rzecz klienta.
11. Raz w roku dostarczymy klientowi raport, w którym umieścimy wszystkie znane nam opłaty i koszty, które klient poniósł w danym roku, związane z usługą PPZ i nabywanymi w ramach tej usługi tytułami uczestnictwa, oraz wszystkie otrzymane przez nas związane z usługą PPZ wynagrodzenia i inne płatności pochodzące od podmiotów trzecich. Raport przygotowujemy w oparciu o dane uzyskane od podmiotów trzecich, w szczególności od agentów transferowych obsługujących dane towarzystwa funduszy inwestycyjnych, i w terminie wynikającym z dat otrzymania tych danych.

### **Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń oraz nabycia lub zbycia oraz utrzymaniem instrumentów finansowych w ramach tej usługi**

Dla każdego z dostępnych w ramach usługi PPZ typu funduszu inwestycyjnego (np.: fundusz akcyjny, fundusz obligacyjny) przygotowaliśmy zestawienie wszystkich przewidywanych kosztów i opłat związanych z jego nabyciem, zbyciem i utrzymaniem. Zestawienie kosztów i opłat prezentujemy w formie reprezentatywnych przykładów, w których uśredniamy przewidywane opłaty i koszty, typowe dla danego typu funduszu. Reprezentatywne przykłady, zawierające także inne informacje wymagane przepisami prawa, pokazujemy w 3 wersjach, obejmujących scenariusz *neutralny* (bazowy), *negatywny* oraz *pozytywny*.

Przed odebraniem od klienta zlecenia informujemy klienta o wysokości kosztów i opłat związanych ze zleceniem klienta na wskazanym funduszu inwestycyjnym. Zawarte tam informacje będą odwoływały się do zasad i pojęć, które zamieściliśmy w niniejszym dokumencie.

**Wykaz reprezentatywnych przykładów przewidywanych opłat i kosztów zawarliśmy w załączniku nr 1 do niniejszego dokumentu.**

Zawarty w nim jest także opis przyjętych założeń oraz wyjaśnienie stosowanych pojęć i terminów.

### **Lista funduszy inwestycyjnych dostępnych w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń w Biurze Maklerskim mBanku**

W ramach usługi PPZ oferujemy naszym klientom szeroki wachlarz tytułów uczestnictwa emitowanych przez polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne. Ze względu na obszerność oferty i możliwe jej zmiany udostępniamy klientom pełną listę funduszy na naszej stronie internetowej.

### **Ogólny opis niniejszego dokumentu i tryb jego zmiany**

Niniejszy dokument sporządzony został w związku ze świadczeniem Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń i jest przeznaczony dla wszystkich klientów lub osób zainteresowanych tą usługą.

Niniejszy dokument udostępniamy w Centrach Bankowości Prywatnej, w centrali Biura maklerskiego mBanku oraz na naszej stronie internetowej <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>.

Jeśli wprowadzimy zmiany w niniejszym dokumencie, w szczególności dotyczące informacji o przewidywanych opłatach i kosztach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, zmienioną wersję dokumentu umieścimy na naszej stronie internetowej oraz w Centrach Bankowości Prywatnej.

## Informacja o kosztach i opłatach dla Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń

Poniżej prezentujemy przewidywane całkowite koszty i opłaty ponoszone w Usłudze Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, z podziałem na dostępne typy (kategorie) funduszy inwestycyjnych, tj.: *Akcyjne, Dłużne oraz Mieszane i Alternatywne*. Lista funduszy i subfunduszy, które zaliczamy do danego typu (kategorii) funduszy inwestycyjnych umieściliśmy na naszej stronie internetowej.

Podziału na typy funduszy inwestycyjnych dokonaliśmy w oparciu o **prowadzoną politykę inwestycyjną danego funduszu** (np. na podstawie zadeklarowanego udziału instrumentów agresywnych w portfelu funduszu inwestycyjnego), **rodzaju i wysokości wskazanych w statucie funduszu opłat** (najczęściej fundusze o profilu akcyjnym pobierają wyższe opłaty za zarządzanie niż fundusze inwestujące głównie w instrumenty dłużne).

Prezentowane koszty i opłaty są **wartościami uśrednionymi**, ustalonymi w oparciu o opłaty deklarowane lub pobierane przez **wszystkie fundusze inwestycyjne**, które zaliczamy do danej kategorii, z uwzględnieniem orientacyjnej **wagi danego funduszu** liczonej jako **udział tego funduszu w całym zaangażowaniu** klientów Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń we wszystkie fundusze danej kategorii (wysokość opłat funduszu bardziej popularnego wśród klientów ma większe przełożenie na średnią niż mniej popularny fundusz). Jeśli w ramach danego typu funduszy inwestycyjnych przewidywać będziemy opłatę lub koszt związany z danym funduszem inwestycyjnym wyraźnie odbiegający od podanej wartości uśrednionej dla całego reprezentatywnego przykładu, to informację o tej skrajnie wysokiej lub niskiej opłacie bądź koszcie wskażemy w ramach prezentacji tego typu funduszy inwestycyjnych.

Przy prezentowaniu kosztów i opłat przyjęliśmy następujące założenia oraz definicje:

**Początkowa wartość inwestycji (przykładowa inwestycja):** wartość 200.000,0 PLN - stanowiąca medianę początkowej wartości inwestycji dla Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń dla klientów private banking & wealth management.

**Koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym** – są to wszelkie opłaty i prowizje (jednorazowe, bieżące, transakcyjne, dodatkowe) w ramach danej kategorii funduszy inwestycyjnych uwzględnione bezpośrednio w wycenie instrumentu finansowego, szacowane dla Początkowej wartości inwestycji. Wysokość tych kosztów i opłat jest wyliczona w oparciu o średnie opłaty i prowizje wszystkich funduszy wchodzących w skład danej kategorii funduszy ważone aktywami klientów private banking & wealth management mBanku. Wysokość kosztów i opłat jest wyliczona w oparciu o informacje przekazane przez agenta transferowego obsługującego określony fundusz inwestycyjny bądź towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą będącą dostawcą instrumentu finansowego.

**Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną** - są to wszelkie opłaty i prowizje pobierane za świadczoną przez mBank Usługę Przyjmowania i Przekazywania Zleceń wyliczone dla założonej Początkowej wartości inwestycji, np. opłata manipulacyjna.

**Opłaty otrzymane przez mBank od podmiotów trzecich w związku ze świadczoną usługą inwestycyjną** – świadczenia pieniężne otrzymywane od towarzystw funduszy inwestycyjnych lub innych osób trzecich w związku ze świadczoną na rzecz klienta Usługą Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, których wysokość i rodzaj zależą od zakresu działań, do których zobowiązany jest mBank w związku z wykonywaniem usług na ich rzecz, wyliczone dla Początkowej wartości inwestycji. Zakres działań wykonywanych przez mBank wynika z postanowień umów współpracy zawartych pomiędzy mBankiem a wyżej wymienionymi podmiotami.

**Wynik na inwestycji bez uwzględnienia kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną (wynik brutto)** – wynik wypracowany na prezentowanej przykładowej inwestycji w okresie 12 m-cy przed uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym oraz Usługą Przyjmowania i Przekazywania Zleceń.

**Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną** – suma szacowanych całkowitych uśrednionych kosztów oraz opłat w związku ze świadczeniem Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń przez mBank za okres 12 m-cy.

**Wynik na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą (wynik netto)** - wynik wypracowany na prezentowanej przykładowej inwestycji w okresie 12 m-cy uwzględniający całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą PPZ.

**Informacje dodatkowe:** w ramach świadczenia przez mBank usług, związanych z działalnością maklerską Biura maklerskiego mBanku („BM”), może otrzymywać od swoich kontrahentów różnego rodzaju analizy, raporty i innego rodzaju informacje dotyczące sytuacji rynkowej lub poszczególnych instrumentów finansowych. Pracownicy mBanku mogą również brać udział w szkoleniach lub konferencjach organizowanych przez swoich kontrahentów bądź inne podmioty, w celu podniesienia poziomu wiedzy i znajomości instrumentów finansowych..

Informacja o wskazanych wyżej świadczeniach niepieniężnych, w tym o ustalonej ich wartości, jest przekazywana klientowi w ramach raportu obejmującego okresowe zestawienie kosztów i opłat, które klient poniósł w tym okresie w związku ze świadczoną usługą maklerską.

**Źródło:** wyliczenia własne mBanku uwzględniające informacje przekazane przez agenta transferowego obsługującego określony fundusz inwestycyjny bądź towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą będącą dostawcą instrumentu finansowego. mBank nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność informacji przekazanych przez agenta transferowego bądź towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą.

**Nota prawna:** Prezentowane w niniejszym dokumencie wyniki inwestycyjne są wynikami estymowanymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wysokość opłat i kosztów wskazanych w otrzymywanym przez klienta rocznym raporcie o

poniesionych opłatach i kosztach może różnić się od prezentowanych w niniejszym materiale. mBank dołożył należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. Niniejsza prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji ani porady, w szczególności porady inwestycyjnej. Wszelkie dane zamieszczone w prezentacji mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, do ponoszenia których klient może być zobowiązany po przestąpieniu do Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń. Nie stanowi ona 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. Informacje o instrumentach inwestycyjnych i ryzyku związanym z inwestowaniem znajdują się w Informacji o Biurze Maklerskim mBanku i usługach maklerskich, znajdującej się na naszej stronie internetowej.

Biuro Maklerskie mBanku, stanowiące wydzieloną jednostkę organizacyjną mBanku, świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń na podstawie zawieranej z klientem umowy. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego.

## Kategoria: Akcyjne

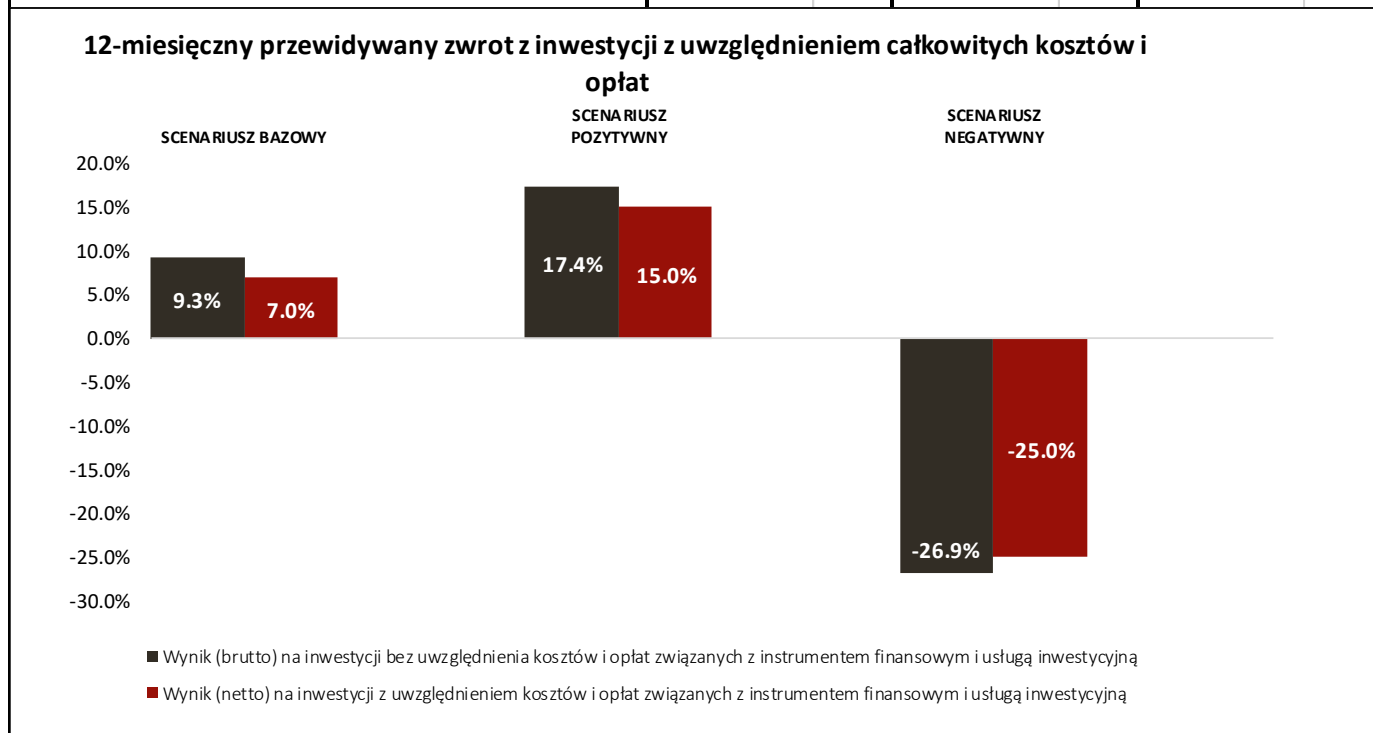
Prezentowany przykład zbudowaliśmy w stosunku do funduszy inwestycyjnych towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających, inwestujących w akcje zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym.

**Scenariusz bazowy** – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,0%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz pozytywny** - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **15,0%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz negatywny** - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-25,0%** w okresie 12 miesięcy

SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ PPZ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Początkowa wartość inwestycji	200 000.0 zł		200 000.0 zł		200 000.0 zł	
<b>Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:</b>	<b>4 513.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>4 777.0</b>	<b>2.4%</b>	<b>3 749.5</b>	<b>1.9%</b>
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	2 545.2	1.3%	2 734.0	1.4%	2 082.5	1.0%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	22.0	0.0%	22.0	0.0%	22.0	0.0%
opłaty otrzymane przez mBank od podmiotów trzecich związane ze świadczoną usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	1 945.8	1.0%	2 021.0	1.0%	1 645.0	0.8%



W ramach wyliczenia powyższego przykładu reprezentatywnego uwzględniliśmy fundusz inwestycyjny TEMPLETON BRIC FUND N Acc USD , o najwyższych całkowitych kosztach i opłatach, które dla scenariusza pozytywnego, obliczanego jak przedstawiono powyżej wynosiły: 2.96%.

## Dłużne

Prezentowany przykład zbudowaliśmy w stosunku do funduszy inwestycyjnych towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających, inwestujących w obligacje i inne instrumenty dłużne, zarówno na rynku polskim, jak i zagranicznym.

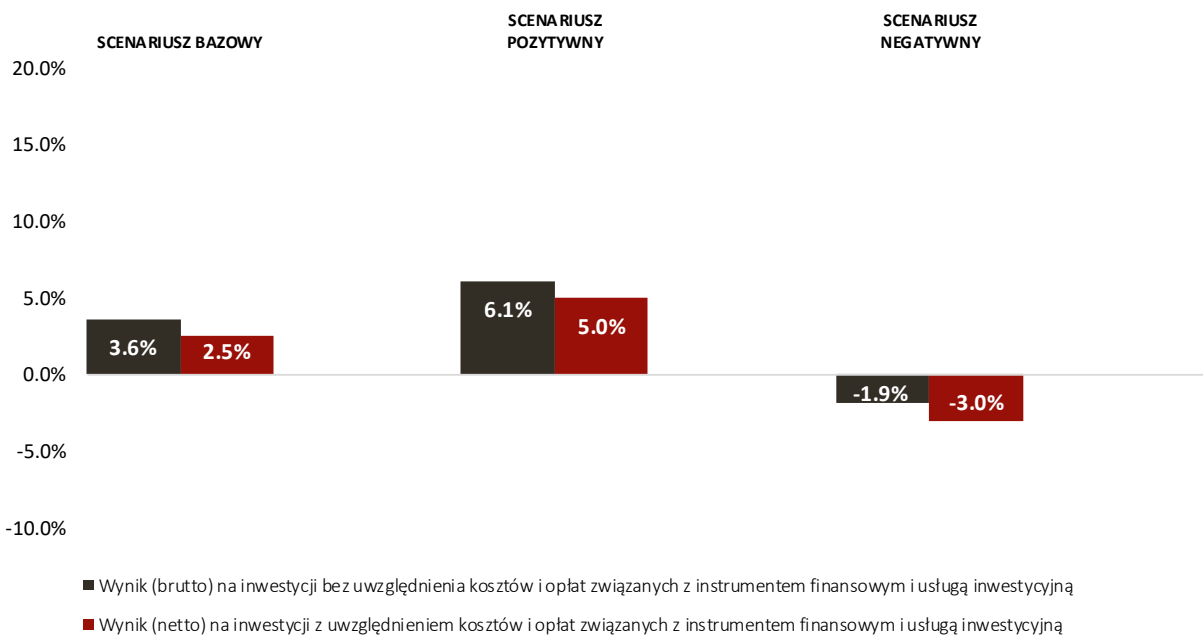
**Scenariusz bazowy** – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **2,5%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz pozytywny** - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,0%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz negatywny** - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-3,0%** w okresie 12 miesięcy

SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ PPZ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Początkowa wartość inwestycji	200 000.0 zł		200 000.0 zł		200 000.0 zł	
<b>Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:</b>	<b>2 230.8</b>	<b>1.1%</b>	<b>2 259.5</b>	<b>1.1%</b>	<b>2 169.3</b>	<b>1.1%</b>
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	1 378.5	0.7%	1 397.0	0.7%	1 339.6	0.7%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	22.0	0.0%	22.0	0.0%	22.0	0.0%
opłaty otrzymane przez mBank od podmiotów trzecich związane ze świadczoną usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	830.3	0.4%	840.5	0.4%	807.7	0.4%

### 12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



W ramach wyliczenia powyższego przykładu reprezentatywnego uwzględniliśmy fundusz inwestycyjny TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND N Mdis USD, o najwyższych całkowitych kosztach i opłatach, które dla scenariusza pozytywnego, obliczanego jak przedstawiono powyżej wynosify: 2,34%

## Mieszane i Alternatywne

Prezentowany przykład zbudowaliśmy w stosunku do funduszy inwestycyjnych towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających, inwestujących zarówno w akcje, jak i obligacje, na rynku polskim i zagranicznym.

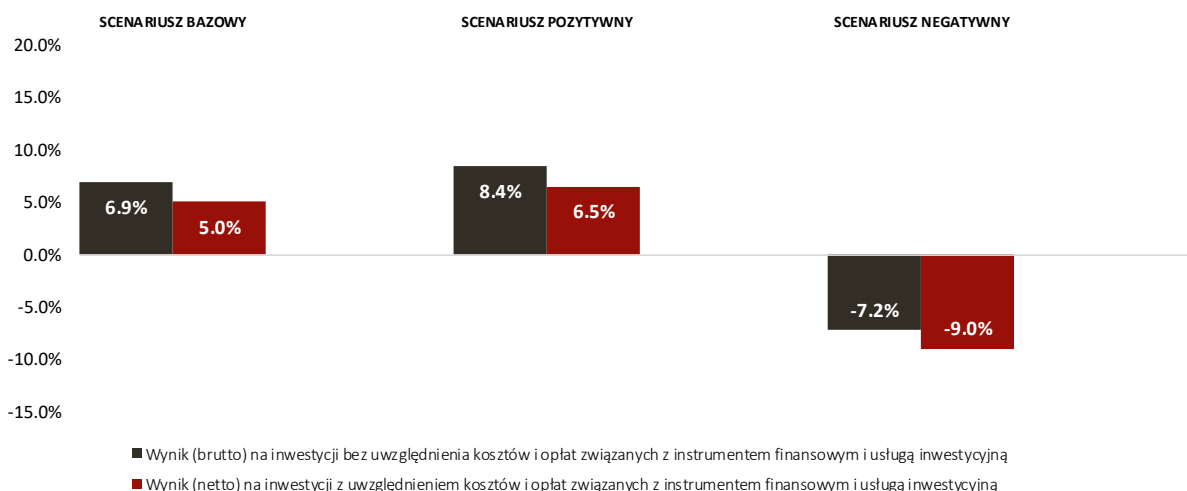
**Scenariusz bazowy** – zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,0%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz pozytywny** - zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,5%** w okresie 12 miesięcy

**Scenariusz negatywny** - zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **-9,0%** w okresie 12 miesięcy

SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ PPZ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Początkowa wartość inwestycji	200 000.0 zł		200 000.0 zł		200 000.0 zł	
<b>Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:</b>	<b>3 793.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>3 826.3</b>	<b>1.9%</b>	<b>3 517.3</b>	<b>1.8%</b>
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	1 987.5	1.0%	2 007.8	1.0%	1 833.6	0.9%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	22.0	0.0%	22.0	0.0%	22.0	0.0%
opłaty otrzymane przez mBank od podmiotów trzecich związane ze świadczoną usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	1 783.5	0.9%	1 796.6	0.9%	1 661.7	0.8%

### 12-miesięczny przewidywany zwrot z inwestycji z uwzględnieniem całkowitych kosztów i opłat



W ramach wyliczenia powyższego przykładu reprezentatywnego uwzględniliśmy fundusz FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND N Acc PLN-H, o najwyższych całkowitych kosztach i opłatach, które dla scenariusza pozytywnego, obliczanego jak przedstawiono powyżej wynosiły 3,50%.