

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZ EFIX DOM MAKLERSKI S.A.

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez EFIX DOM MAKLERSKI S.A., zwany dalej Regulaminem stanowi jednocześnie załącznik nr 1 do Umów zawieranych w wyżej wymienionym zakresie i jest ich integralną częścią.
2. Regulamin określa prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o zarządzanie.
3. EFIX DOM MAKLERSKI S.A. działa na podstawie i w zakresie udzielonego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
4. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - a. Regulamin - Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - b. Dom Maklerski – EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - c. Umowa – Umowa o świadczenie usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Dom Maklerski;
 - d. Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która podpisała lub zamierza podpisać z Domem Maklerskim Umowę;
 - e. Rachunek – rachunek pieniężny lub rachunek instrumentów finansowych Klienta wskazany w Umowie, na którym zgromadzone są Aktywa Klienta;
 - f. Portfel – zgromadzone na Rachunkach Klienta Aktywa objęte usługą zarządzania portfelem instrumentów finansowych na podstawie Umowy;
 - g. Aktywa – środki pieniężne i instrumenty finansowe wchodzące w skład Portfela;
 - h. Pełnomocnictwo – upoważnienie Klienta dla Domu Maklerskiego do wykonywania usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych na zasadach określonych w Umowie, Regulaminie i Pełnomocnictwie;
 - i. Zarządzanie – podejmowanie czynności inwestycyjnych na Rachunku Klienta w ramach zawartej Umowy;
 - j. Wycena Portfela – wartość Aktywów ustalona zgodnie z Regulaminem na określony dzień;
 - k. Strategia Inwestycyjna – wybrana przez Klienta strategia określająca tryb i warunki podejmowania i realizacji przez EFIX DOM MAKLERSKI S.A. decyzji inwestycyjnych;
 - l. Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183 poz.1538, z późn. zm.);
 - m. Instrument finansowy – instrument finansowy w rozumieniu art.2 ust.1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Rozdział II. UMOWA

1. Umowy mogą być zawierane przez Dom Maklerski z krajowymi i zagranicznymi osobami fizycznymi, osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność do czynności prawnych z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
2. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem:
 - a. złożenia przez małżonków wzajemnego upoważnienia w okresie obowiązywania Umowy do samodzielnego składania przez każdego z małżonków wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową,
 - b. aktywa stanowią wspólność majątkową małżeńską.
3. Umowa winna zostać zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
4. Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.

5. Przed zawarciem Umowy Dom Maklerski przekazuje Klientowi, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej, szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy.
6. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi zarządzania portfelem, Dom Maklerski zwraca się do Klienta o przedstawienie:
 - a. podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługi maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
 - b. informacji niezbędnych dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja, rekomendowana lub zawierana w toku świadczenia usługi:
 - 1) realizuje cele inwestycyjne danego Klienta;
 - 2) nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne klienta, oraz
 - 3) ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę.
7. Informacje dotyczące sytuacji finansowej Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych.
8. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać informacje na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
9. Dom Maklerski nie może świadczyć na rzecz Klienta usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeśli nie uzyska informacji dotyczących:
 - a. wiedzy i doświadczenia Klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju instrumentu finansowego lub usługi maklerskiej,
 - b. sytuacji finansowej Klienta,
 - c. celów inwestycyjnych Klienta.
10. Dom Maklerski może zalecać Klientowi zmianę Strategii Inwestycyjnej wyłącznie po uprzednim uzyskaniu informacji dotyczących Klienta i dokonaniu oceny zgodnie z pkt. 6-9.
11. W celu wykonania obowiązków, o których mowa w pkt. 6-10 Dom Maklerski jest uprawniony do wykorzystania informacji dotyczących Klienta, które pozostają w jego posiadaniu, o ile informacje te są aktualne.
12. Dom Maklerski, przekazuje Klientowi detalicznie informacje obejmujące:
 - a. wskazanie metod oraz częstotliwości wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Klienta,
 - b. wskazanie szczegółowych zasad przekazywania zarządzania częścią lub całością portfela Klienta,
 - c. wskazanie wszelkich obiektywnych wskaźników finansowych, do których porównywane będą wyniki portfela Klienta,
 - d. wskazanie rodzajów instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład Portfela Klienta, oraz rodzajów transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem tych instrumentów, w tym również wszelkich limitów,
 - e. określenie celów Zarządzania, poziomu ryzyka przyjętego na potrzeby Zarządzania danym Portfelem oraz zasad podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach zarządzania portfelem.
13. Dom Maklerski przedstawia Klientom ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe, stanowiący załącznik nr 1 do Regulaminu.
14. Zawierając Umowę Klient przedstawia, będący osobą fizyczną dokumenty stwierdzające jego tożsamość, a niebędący osobą fizyczną aktualne dokumenty potwierdzające formę prawną jego działalności, w szczególności odpis z właściwego rejestru, dokumenty określające zasady reprezentacji Klienta. Klient przedstawia także inne dokumenty i dodatkowe informacje w sposób wskazany przez Dom Maklerski, które są wymagane Regulaminami Domu Maklerskiego i przepisami prawa w tym Ustawą.
15. Dokumenty wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być opatrzone Apostille wystawioną zgodnie z konwencją Haską z dnia 5 października 1961r, albo poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia. Dokumenty sporządzone w

języku obcym powinny być na żądanie Domu Maklerskiego przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego na koszt Klienta.

16. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
17. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Domu Maklerskiego na piśmie o zmianie danych podanych przy zawieraniu Umowy pod rygorem ujemnych skutków zaniechania tego obowiązku.
18. Zawarcie Umowy oraz realizację oświadczeń woli Klienta, Dom Maklerski może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Dom Maklerski, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.
19. Dom Maklerski może wstrzymać zawarcie Umowy albo realizację oświadczenia woli Klienta do czasu uzupełnienia przez Klienta brakujących informacji, o których mowa w niniejszym rozdziale.
20. Każda ze Stron może rozwiązać Umowę z zachowaniem 14 dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
21. Wypowiedzenie Umowy powinno być złożone na piśmie pod rygorem nieważności.
22. W okresie wypowiedzenia Dom Maklerski nie przerywa wykonywania czynności związanych ze świadczoną usługą zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
23. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania okresu wypowiedzenia w drodze porozumienia Stron z zachowaniem formy pisemnej pod rygorem nieważności.
24. W przypadku rażącego naruszenia warunków Umowy lub Regulaminu, każda ze Stron może z zachowaniem formy pisemnej pod rygorem nieważności jednostronnie rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia.
25. Umowa wygasa w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, a w szczególności wskutek:
 - a. rozwiązania jej przez którąkolwiek ze Stron,
 - b. utraty osobowości prawnej przez Klienta będącego osobą prawną,
 - c. utraty zdolności do występowania w obrocie prawnym przez Klienta będącego jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej,
 - d. upływu czasu na jaki została zawarta.

Rozdział III. PEŁNOMOCNICTWO

1. Klient przy zawarciu Umowy udziela Domowi Maklerskiemu Pełnomocnictwa do zarządzania portfelem instrumentów finansowych w zakresie realizacji Umowy. Pełnomocnictwo obejmuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw (substytucja) oraz wypowiedzania pełnomocnictw substytucyjnych.
2. Czynności oznaczone rodzajowo, do których wykonania nie jest wymagana licencja maklera lub doradcy inwestycyjnego, mogą być wykonywane przez pracowników nie licencjonowanych, którzy działają pod nadzorem maklerów lub doradców.
3. W celu prawidłowego wykonania postanowień Umowy, Dom Maklerski może zażądać udzielenia przez Klienta dodatkowych pełnomocnictw do wykonywania czynności szczególnych.
4. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika Domu Maklerskiego lub osoby wskazanej przez Dom Maklerski lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Dom Maklerski może także żądać notarialnego poświadczenia własnoręczności podpisu Klienta na dokumencie Umowy oraz na dokumentach pełnomocnictw do wykonywania czynności szczególnych.
5. Udzielenie Pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do Domu Maklerskiego od dnia jego otrzymania.
6. Klient zobowiązany jest powiadomić pisemnie Dom Maklerski o odwołaniu lub wygaśnięciu Pełnomocnictwa.
7. Strony mogą stosownie do okoliczności ograniczyć lub rozszerzyć zakres Pełnomocnictwa. Ograniczenie Pełnomocnictwa nie może pozbawiać pełnomocników możliwości działania w zakresie objętym Umową.
8. Jeżeli co innego nie wynika z Regulaminu lub Umowy, Pełnomocnictwo nie upoważnia do dokonywania wypłat środków pieniężnych z Rachunków Klienta, przelewów środków pieniężnych lub przelewów instrumentów finansowych na rachunki nie będące rachunkami Klienta, za wyjątkiem składania dyspozycji dotyczących środków pieniężnych na Rachunkach Klienta w zakresie zobowiązań Klienta w stosunku do Domu Maklerskiego.
9. Klient może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu wobec Domu Maklerskiego, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie, które w szczególności może obejmować: składanie wszelkich dyspozycji przewidzianych Umową i Regulaminem, w tym dyspozycji związanych z wypłatą oraz transferem aktywów Klienta,

zmianą strategii inwestycyjnej, wypowiedzeniem Umowy, uzyskiwaniem dostępnych informacji. Pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, a Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom, przy czym substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

10. Odpowiedzialność z tytułu podjętych przez pełnomocnika Klienta czynności na Rachunku Inwestycyjnym nie uzgodnionych w formie pisemnej przez Klienta lub jego pełnomocnika z Domem Maklerskim, ponosi Klient. Dom Maklerski ma w takiej sytuacji prawo wypowiedzieć Umowę w trybie natychmiastowym.
11. Odwołanie przez Klienta Pełnomocnictwa udzielonego Domowi Maklerskiemu równoznaczne jest z rozwiązaniem Umowy w trybie natychmiastowym.
12. Pełnomocnictwo wygasa w dniu rozwiązania Umowy.
13. Pełnomocnictwo udzielone Domowi Maklerskiemu przez osobę fizyczną nie wygasa z chwilą jej śmierci.
14. W razie śmierci Klienta, Dom Maklerski w dalszym ciągu wykonuje usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych na zasadach ustalonych w Umowie.
15. Przed przedstawieniem Domowi Maklerskiemu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub notarialnego poświadczenia dziedziczenia po Kliencie, Dom Maklerski nie wykona żadnych dyspozycji ani oświadczeń wynikających z Umowy złożonych przez osoby należące do kręgu spadkobierców ustawowych lub testamentowych.
16. W razie, gdy spadek po Kliencie odziedziczy więcej niż jeden spadkobierca, spadkobiercy ci są zobowiązani wskazać na piśmie jedną osobę, która będzie ich reprezentowała w stosunkach z Domem Maklerskim wynikających z Umowy. W razie, gdy wskazanie to nie nastąpi w terminie trzech miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia sądu o nabyciu spadku lub notarialnego poświadczenia dziedziczenia, Dom Maklerski może wypowiedzieć Umowę.

Rozdział IV. ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

1. Dom Maklerski zarządza portfelem z dochowaniem zasad należytej staranności w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.
2. Dom Maklerski odpowiada za szkodę wynikającą z niezachowania tajemnicy zawodowej oraz za szkody powstałe wskutek niewywiązywania się z obowiązków zawartych w Umowie i Regulaminie.
3. Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność wyłącznie za poniesione i udowodnione szkody.
4. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za:
 - a. straty wynikające ze zmiany cen Aktywów wchodzących w skład portfela,
 - b. straty wynikające z niewypłacalności i bankructwa emitentów, banków i domów maklerskich prowadzących Rachunki,
 - c. straty powstałe w wyniku nieprzestrzegania przez Klienta zapisów Umowy lub Regulaminu,
 - d. niewykonania lub opóźnienia w wykonaniu Umowy jeżeli niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Umowy było następstwem okoliczności, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności albo wynikało z przyczyn leżących po stronie Klienta lub osób trzecich oraz w przypadku działania siły wyższej.
5. Klient odpowiada za szkody wyrządzone w wyniku naruszenia przez niego postanowień Umowy lub Regulaminu.

Rozdział V. ZARZĄDZANIE PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Na podstawie Umowy Klient zleca, a Dom Maklerski zobowiązuje się do odpłatnego podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji Domu Maklerskiego środków pieniężnych lub instrumentów finansowych.
2. W skład portfela mogą wchodzić jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
3. Dom Maklerski może zarządzać więcej niż jednym Portfelem wskazanym w Umowie z Klientem. Do każdego portfela Dom Maklerski przypisuje zatrudnionego w Domu Maklerskim licencjonowanego doradcę inwestycyjnego.
4. Warunkiem świadczenia usług zarządzania przez Dom Maklerski jest:
 - a. udzielenie Pełnomocnictwa do zarządzania Rachunkiem lub Rachunkami wskazanymi w Umowie zgodnie z wybraną Strategią Inwestycyjną, według wzoru stanowiącego załącznik do Umowy będący jej integralną częścią,
 - b. posiadanie przez Klienta Aktywów przewyższających minimalną wartość wskazaną w wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej.
5. Klient nie może podejmować działań, które mogą doprowadzić do spadku wartości Aktywów zgromadzonych na Rachunku Klienta, poniżej wartości wskazanej w wybranej Strategii Inwestycyjnej.

6. Dom Maklerski może odmówić zawarcia Umowy jeżeli:
 - a. przekazane Aktywa lub zasady prowadzenia Rachunku uniemożliwiają właściwą realizację wybranej przez klienta Strategii Inwestycyjnej.
 - b. przekazane przez Klienta informacje lub ich brak uniemożliwiają sprawne Zarządzanie
 - c. Umowa jest niewłaściwa ze względu na indywidualną sytuację Klienta, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
 - d. istnieje konflikt interesów pomiędzy Klientem, a Domem Maklerskim,
 - e. w innych uzasadnionych przypadkach.
7. Klient jest zobowiązany w okresie wypowiedzenia uregulować wszelkie zobowiązania wobec Domu Maklerskiego.
8. W razie odwołania Pełnomocnictwa Klient jest zobowiązany do uregulowania wszystkich swoich zobowiązań wynikających z zawartej Umowy w dacie odwołania Pełnomocnictwa.

Oddział I. Zarządzanie

1. Dom Maklerski zarządza powierzonym przez Klienta Portfelem na zasadach i warunkach określonych w Regulaminie, Umowie, Pełnomocnictwie i innych udzielonych pełnomocnictwach, zgodnie z zezwoleniem KNF oraz w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.
2. Dom Maklerski może dokonywać przelewów środków pieniężnych z Rachunków i na Rachunki Klienta, dokonywać blokad, zawierać w imieniu Klienta umowy, składać w jego imieniu wymagane oświadczenia, zaciągać kredyty i pożyczki na zakup instrumentów finansowych oraz dokonywać innych czynności związanych z Zarządzaniem. Warunki zaciągania kredytów i pożyczek na zakup instrumentów finansowych w imieniu Klienta przez Dom Maklerski są szczegółowo określone w Umowie.
3. W trakcie obowiązywania Umowy Klient jest zobowiązany do niepodjęcia czynności objętych udzielonym Pełnomocnictwem, chyba że zgodę na to w formie pisemnej wyrazi Dom Maklerski.
4. Klient może bez uzyskania zgody Domu Maklerskiego dokonywać wpłat i przelewów powodujących zwiększenie Aktywów.
5. Klient może bez zgody Domu Maklerskiego dokonywać wypłat środków pieniężnych jeżeli poinformuje o tym Dom Maklerski w formie pisemnej doręczonej za pośrednictwem poczty polskiej lub faksem, najpóźniej na 10 dni roboczych przed planowaną wypłatą pod warunkiem, że wypłata środków pieniężnych zrealizowana przez Klienta nie spowoduje obniżenia wartości Aktywów poniżej minimalnej wartości wskazanej w Strategii Inwestycyjnej.
6. Dom Maklerski może na żądanie Klienta postawić do jego dyspozycji część Aktywów w celu ich przelewu bądź wypłaty w określonym przez Klienta terminie, pod warunkiem, że przelew aktywów lub wypłata środków pieniężnych zrealizowana przez Klienta nie spowoduje obniżenia wartości Aktywów poniżej minimalnej wartości wskazanej w Strategii Inwestycyjnej.
7. Dom Maklerski umożliwi Klientowi uzyskanie informacji o wartości Portfela, dokonanie zmiany Strategii Inwestycyjnej lub przekazanie informacji o zamiarze dokonania operacji na Rachunku, jeżeli jest to zgodne z wybraną Strategią Inwestycyjną, drogą telefoniczną podając imię i nazwisko, rodzaj i numer Rachunku oraz ustalone w Umowie hasło umożliwiające identyfikację Klienta.

Oddział II. Strategia inwestycyjna

1. Dom Maklerski podejmuje i realizuje decyzje inwestycyjne przy uwzględnieniu bieżącej i przewidywanej sytuacji makroekonomicznej, sytuacji na rynkach finansowych, bieżącej i prognozowanej sytuacji fundamentalnej spółek, będących przedmiotem inwestycji, ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności, ryzyka wypłacalności emitentów dłużnych instrumentów finansowych, obowiązujących przepisów prawa i Regulaminu.
2. Dom Maklerski podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania portfelem instrumentów finansowych przy uwzględnieniu:
 - a. ceny instrumentu finansowego,
 - b. kosztów związanych z wykonaniem zlecenia,
 - c. czasu zawarcia transakcji,
 - d. prawdopodobieństwa zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - e. wielkości zlecenia, jego charakteru lub innych aspektów mających istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
3. Dom Maklerski ustala względne znaczenie czynników opisanych w pkt. 2 w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych, biorąc pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:

- a. kategorii Klienta,
 - b. rozmiaru i charakteru zlecenia Klienta,
 - c. cech instrumentu finansowego,
 - d. cech szczególnych rynku,
 - e. najlepszego miejsca wykonania zlecenia.
4. Dom Maklerski dokonuje wyboru podmiotów przechowujących Aktywa wchodzące w skład Zarządzanych Portfeli poprzez podjęcie odpowiedniej uchwały Zarządu Domu Maklerskiego. Przy dokonywaniu wyboru Dom Maklerski kieruje się jakością, zakresem świadczonych usług oraz wysokością opłat pobieranych przez te podmioty.
 5. Dom Maklerski podejmuje i realizuje decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów wchodzących w skład Zarządzanych Portfeli z uwzględnieniem obowiązującej polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta na podstawie **Strategii Inwestycyjnej** wybranej przez Klienta, która określa między innymi:
 - a. cel inwestycyjny,
 - b. rodzaje instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład Portfela, z oznaczeniem ich poziomu ryzyka lub potencjału inwestycyjnego,
 - c. rodzaje transakcji i inwestycji dokonywane w ramach zarządzania Portfelem,
 - d. ograniczenia i limity w zakresie dokonywanych transakcji lub inwestycji w ramach Zarządzania Portfelem,
 - e. obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej usługi Zarządzania Portfelem - stopę odniesienia (benchmark). Jeżeli w Strategii Inwestycyjnej nie określono inaczej za stopę odniesienia przyjmuje się średnią rentowność 52 tygodniowych bonów skarbowych,
 - f. początek i koniec okresu rozliczenia, składniki i wysokość wynagrodzenia.
 6. Klient może wybrać Strategię Inwestycyjną zaproponowaną przez Dom Maklerski lub strategię indywidualnie uzgodnioną z Domem Maklerskim.
 7. Dom Maklerski może podjąć decyzję o zmianie Strategii Inwestycyjnej bez uzyskania zgody Klienta, jeżeli kontakt z Klientem byłby utrudniony albo niemożliwy, a kontynuowanie realizacji strategii groziłoby znacznym zmniejszeniem wartości Aktywów. Dom Maklerski niezwłocznie informuje Klienta o dokonanych zmianach.

Oddział III Wycena Portfela

1. Wycena Portfela ustalana jest co najmniej:
 - a. na kolejny dzień roboczy następujący po dniu wejścia w życie Umowy,
 - b. na kolejny dzień roboczy następujący po dniu dokonania przez Klienta operacji zmieniających Wycenę Portfela,
 - c. w dniach sporządzania raportów, o których mowa w rozdziale VI Regulaminu.
2. Niżej wymienione Aktywa wyceniane są według następujących zasad:
 - a. instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – według ostatniego kursu z dnia poprzedniego skorygowane o ewentualne odsetki,
 - b. instrumenty finansowe nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym – według ceny nabycia uwzględniając liniową amortyzację dyskonta lub premii do dnia wykupu lub sprzedaży powiększoną o należne odsetki,
 - c. inne instrumenty finansowe – według ostatniej wartości z dnia poprzedniego,
 - d. jednostki uczestnictwa – według ceny odkupu z dnia poprzedniego,
 - e. depozyty oraz środki pieniężne – według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.
3. Aktywa wyrażone w walutach obcych przelicza się według średniego kursu NBP z dnia poprzedniego.
4. Dom Maklerski może określić sposób wyceny Aktywów nie wskazanych w rozdziale V oddziale III pkt. 2 niniejszego Regulaminu, stosując zasadę ostrożnej wyceny. W takim przypadku Dom Maklerski informuje o stosowanych zasadach w najbliższym raporcie doręczanym Klientowi.

Oddział IV. Wynagrodzenie.

1. Czas trwania okresu rozliczenia, składniki, wysokość i rodzaj wynagrodzenia określa Strategia Inwestycyjna.
2. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego za świadczone usługi może być pobierane w formie opłaty stałej lub prowizji od osiągniętych zysków albo łącznie w obu tych formach.
3. Opłata stała pobierana jest z góry za okres rozliczeniowy.
4. Prowizja od osiągniętych zysków pobierana jest na ostatni dzień każdego okresu rozliczeniowego.
5. Prowizja od osiągniętych zysków może zostać uzależniona od stopy odniesienia (benchmarku). W takim przypadku:
 - a. okres, za który ustalana jest stopa odniesienia odpowiada okresowi, za który ustalany jest zysk,

- b. jeżeli stopa zysku jest mniejsza od stopy odniesienia obliczana jest prowizja ujemna,
 - c. prowizja od osiągniętych zysków pomniejszona jest o sumę naliczonych prowizji ujemnych z okresów następujących po ostatniej wypłacie prowizji od zysków.
6. Dom Maklerski nie pobiera ani nie zwraca ujemnej prowizji.
 7. Wynagrodzenie jest pobierane przez Dom Maklerski z Rachunku Klienta. W przypadku braku środków pieniężnych na Rachunku, Dom Maklerski może zbyć inne Aktywa w celu zaspokojenia swoich roszczeń z tytułu wynagrodzenia.
 8. Dom Maklerski może zmienić sposób wynagrodzenia określony w Strategii Inwestycyjnej informując o tym klienta zgodnie z pkt. 2 rozdziału VII Regulaminu.

Rozdział VI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

1. Dom Maklerski przekazuje Klientowi okresowe raporty z wykonania Umowy, chyba że sprawozdanie takie na podstawie odrębnych przepisów dostarcza Klientowi inny podmiot.
2. Dom Maklerski na żądanie Klienta, informuje go o każdym wykonanym zleceniu w zakresie aktywów Klienta wchodzących w skład Portfela będącego przedmiotem Zarządzania.
3. Raporty, o których mowa w pkt. 1, zawierają w szczególności:
 - a. nazwę Domu Maklerskiego,
 - b. nazwę lub oznaczenie Rachunku, ewidencji lub rejestru, na którym przechowywane są Aktywa Klienta,
 - c. informacje o składzie Portfela Klienta i wycenie Portfela Klienta, w tym dane na temat każdego z instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela Klienta,
 - d. wartość rynkową poszczególnych instrumentów finansowych albo ich wartość godziwą, jeśli nie jest możliwe ustalenie ceny wartości rynkowej,
 - e. saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniki portfela w czasie okresu, za który sporządzany jest raport,
 - f. wskazanie łącznej wysokości wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który sporządzany jest raport, z podziałem na łączną wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu Zarządzania Portfelem Klienta oraz łączną wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach zarządzania portfelem klienta,
 - g. informację, że na żądanie Klienta możliwe jest przekazanie szczegółowego wykazu wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który sporządzany jest raport,
 - h. porównanie wyników osiągniętych w okresie, za który sporządzany jest raport, z wynikami przyjętego w Umowie z Klientem obiektywnego wskaźnika finansowego,
 - i. wskazanie wysokości dywidend, odsetek oraz innych pożytków z Aktywów wchodzących w skład Portfela, które w danym okresie, za który sporządzany jest raport, powiększyły wartość Portfela Klienta,
 - j. informacje poniżej wymienione:
 - 1) datę i czas zawarcia transakcji,
 - 2) rodzaj zlecenia,
 - 3) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno/sprzedaż,
 - 4) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia,
 - 5) oznaczenie instrumentu finansowego,
 - 6) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
 - 7) cenę, po jakiej zostało wykonane zlecenie,
 - 8) łączną wartość transakcji,
 - 9) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji, jak również innych kosztów wykonania zlecenia, oraz - na żądanie Klienta - zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania zlecenia;
 - 10) wskazanie obowiązków Klienta związanych z rozliczeniem transakcji, w tym terminów, w których Klient powinien dokonać płatności lub dostawy instrumentu finansowego, oraz innych danych niezbędnych do wykonania tych obowiązków, o ile takie dane nie zostały wcześniej podane do wiadomości Klienta, w odniesieniu do zleceń wykonywanych w danym okresie, za który sporządzany jest raport, w ramach Zarządzania Portfelem instrumentów finansowych, o ile Klient nie zażądał informowania go o każdym wykonanym zleceniu na zasadach określonych w pkt. 2.
4. Raporty, przekazywane są Klientowi co najmniej raz na 6 miesięcy, z wyjątkiem sytuacji:
 - a. gdy Klient zażądał przekazywania mu raportów co najmniej raz na 3 miesiące;

- b. o której mowa w pkt. 2 - w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na 12 miesięcy;
 - c. gdy Strategia Inwestycyjna uzgodniona w Umowie z Klientem związana jest z wysokim ryzykiem inwestycyjnym - w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na miesiąc.
5. Dom Maklerski informuje Klienta o możliwości zwrócenia się z żądaniem, o którym mowa w pkt. 3 c.
 6. Postanowień pkt. 3 b nie stosuje się w odniesieniu do transakcji dotyczących instrumentów finansowych wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c-i Ustawy.
 7. Dom Maklerski informuje Klienta detalicznego lub gdy prowadzony na rzecz Klienta detalicznego rachunek obejmuje niezabezpieczone pozycje otwarte w transakcji na instrumentach pochodnych, o spadku wartości portfela lub poniesionych stratach na instrumentach finansowych poniżej progu ustalonego w umowie z Klientem, nie później niż do końca dnia, w którym ten spadek nastąpił, a jeżeli spadek nastąpił w dniu wolnym od pracy - do końca pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.
 8. Klient zobowiązany jest do wypełnienia obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, o spółkach publicznych Dz.U.2009.185.1439 oraz w innych obowiązujących przepisach prawa.
 9. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta z tytułu niedopełnienia przez niego obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

Rozdział VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Klient ma prawo składać skargi dotyczące realizacji Umowy na warunkach określonych w Regulaminie Domu Maklerskiego o rozpatrywaniu reklamacji, który stanowi załącznik do Umowy.
2. Dom Maklerski ma prawo dokonać zmian w Regulaminie. W przypadku zmiany regulaminu Dom Maklerski doręcza Klientowi, nowy Regulamin co najmniej 21 dni przed dniem wejścia w życie zmienionego Regulaminu, a rozwiązanie umowy nastąpi przed dniem wejścia w życie zmian.
3. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do systemu zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Regulaminy prowadzenia Rachunków objętych Umową.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia.