

Regulamin świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego przez Dom Maklerski mBanku

Obowiązuje od 23 maja 2016 r.



Spis treści

§ 1. Postanowienia wstępne.....	3
§ 2. Definicje.....	3
§ 3. Warunki udostępnienia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.....	3
§ 4. Świadczenie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.....	4
§ 5. Rekomendacje Inwestycyjne	4
§ 6. Akceptacja lub odrzucenie Rekomendacji Inwestycyjnej	5
§ 7. Portfel Inwestycyjny	5
§ 8. Wycena Portfela Inwestycyjnego	5
§ 9. Raporty	6
§ 10. Opłaty i prowizje.....	6
§ 11. Opłata stała	6
§ 12. Opłata za sukces.....	7
§ 13. Pobieranie wynagrodzenia DM	8
§ 14. Odpowiedzialność DM	8
§ 15. Zakończenie współpracy	8

§ 1. Postanowienia wstępne

1. Niniejszy Regulamin świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego przez Dom Maklerski mBanku („Regulamin usługi”) określa zasady świadczenia przez Dom Maklerski mBanku (**DM**) na rzecz Klienta usługi indywidualnego doradztwa inwestycyjnego („Usługa Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego”) oraz prawa i obowiązki stron Umowy w zakresie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
2. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem usługi stosuje się postanowienia Regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Dom Maklerski mBanku („Regulamin”), w szczególności w zakresie:
 - 1) oznaczenia kategorii Klientów oraz zasad zmiany kategorii Klientów (§ 3 ust. 13-18 Regulaminu);
 - 2) trybu i warunków zawarcia Umowy, w tym jej rozszerzenia, oraz wykonywania czynności przez **DM** przed zawarciem Umowy i przed jej rozszerzeniem (§ 3-5 Regulaminu);
 - 3) ogólnych warunków świadczenia przez **DM** Usług, w tym składania Dyspozycji i Zleceń przez Klienta (rozdział III Regulaminu);
 - 4) sposobów i terminów wnoszenia opłat i prowizji (rozdział VI Regulaminu);
 - 5) sposobów i terminów doręczania Klientowi korespondencji (rozdział VII Regulaminu);
 - 6) trybu, terminów i warunków zmiany Regulaminu, Regulaminu usługi oraz Tabeli opłat (rozdział XII Regulaminu);
 - 7) zasad rozpatrywania skarg (rozdział X Regulaminu);
 - 8) zasad przetwarzania danych osobowych oraz obowiązku ich aktualizacji przez Klienta (rozdział XIII Regulaminu);
 - 9) zasad odpowiedzialności (§ 29 Regulaminu);
 - 10) trybu i warunków odstąpienia, wypowiedzania i rozwiązywania Umowy (rozdział XI Regulaminu);
 - 11) trybu, warunków i formy ustanawiania pełnomocnictwa przez Klienta (§ 6 i 7 Regulaminu);
 - 12) postanowień zabezpieczających interesy **DM** w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań (§ 28 Regulaminu).

§ 2. Definicje

1. Użyte w Regulaminie usługi określenia mają następujące znaczenie:
 - 1) **Benchmark** – obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany przez **DM** w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 2) **Dedykowany Rachunek Bankowy** – wydzielony rachunek bankowy Klienta, prowadzony w mBanku, dedykowany do prowadzenia operacji i rozliczeń związanych z realizacją Rekomendacji Inwestycyjnych;
 - 3) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu tym dokonywana jest wycena Portfela Inwestycyjnego Klienta;
 - 4) **Okres rozliczeniowy** – okres przyjęty w Umowie dla naliczenia wynagrodzenia **DM** za Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 5) **Portfel Inwestycyjny** – Aktywa i pasywa, objęte Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 6) **Raport Okresowy** – okresowy raport podsumowujący działalność w zakresie świadczenia na rzecz Klienta Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, przedstawiający w szczególności podsumowanie wyników inwestycyjnych osiągniętych na Portfelu Inwestycyjnym oraz działań prowadzonych na Portfelu Inwestycyjnym w danym okresie;
 - 7) **Rekomendacja Inwestycyjna, Rekomendacja** – pisemna rekomendacja wydawana przez **DM** w ramach Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego dotycząca:
 - a) kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu określonych Instrumentów Finansowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych Instrumentów Finansowych;
 - b) wykonania lub powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z określonego Instrumentu Finansowego do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu Instrumentu Finansowego;
 - 8) **Strategia Inwestycyjna** – indywidualna strategia inwestycyjna opisująca ogólne zasady budowy Portfela Inwestycyjnego, zgodnego z preferencjami Klienta;
 - 9) **Umowa** – Umowa, o której mowa w § 2 ust. 1 pkt 24 Regulaminu, na podstawie której **DM** świadczy Klientowi Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 10) **Waluta Rozliczeniowa** – określona w Strategii Inwestycyjnej waluta, w której prowadzona jest wycena Portfela Inwestycyjnego.
2. Pojęcia pisane wielką literą niezdefiniowane w Regulaminie usługi mają znaczenie nadane im w Regulaminie.
3. W Regulaminie usługi, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcia użyte w liczbie mnogiej oznaczają odpowiednio odwołanie do liczby pojedynczej lub mnogiej.

§ 3. Warunki udostępnienia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego

1. **DM** uzależnia świadczenie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego od:

- 1) wniesienia i utrzymywania w ramach wspomnianej usługi środków pieniężnych bądź Instrumentów Finansowych w wartości określonej dla Klientów Private Banking. **DM** może w stosunku do określonego Klienta podjąć decyzję o odstąpieniu od tego wymagania, oraz
 - 2) posiadania przez Klienta Dedykowanego Rachunku Bankowego oraz Rachunku Inwestycyjnego, dedykowanych do przeprowadzania z ich wykorzystaniem wszelkich rozliczeń związanych z Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, oraz
 - 3) zawarcia z **DM** Umowy i przyjęcia przez **DM** Dyspozycji rozszerzającą Umowę w zakresie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
2. Składając Dyspozycję rozszerzającą Umowę, Klient udziela **DM** pełnomocnictwa, w szczególności obejmującego otwarcie Dedykowanych Rachunków Bankowych i Rachunków Inwestycyjnych dedykowanych dla Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego i zawarcia niezbędnych umów o ich prowadzenie. Zakres pełnomocnictwa określa załącznik do Dyspozycji rozszerzającej Umowę.
 3. Na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 2, zostanie otwarty Dedykowany Rachunek Bankowy lub Rachunek Inwestycyjny, jeśli będzie to uzasadnione wydaną Rekomendacją Inwestycyjną lub innymi okolicznościami, określonymi przez Stronę w Umowie.

§ 4. Świadczenie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego

1. W ramach Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego Klient zleca, a **DM** przyjmuje zlecenie:
 - 1) przygotowywania Strategii Inwestycyjnej w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta, z uwzględnieniem poziomu jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w Instrumenty Finansowe, celu inwestycyjnego i sytuacji majątkowej Klienta, poziomu tolerancji ryzyka i ustalonych ograniczeń inwestycyjnych, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację;
 - 2) udzielania Rekomendacji Inwestycyjnych zgodnych ze Strategią Inwestycyjną oraz z uwzględnieniem poziomu jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w Instrumenty Finansowe, celu inwestycyjnego i sytuacji majątkowej Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. Strategia Inwestycyjna i poszczególne Rekomendacje są przygotowywane przez **DM** w oparciu o długoterminowe i średnioterminowe prognozy rozwoju koniunktury w poszczególnych segmentach rynku i mogą obejmować:
 - 1) strategiczną alokację Aktywów obejmującą podział Aktywów Klienta pomiędzy podstawowe klasy Aktywów, takie jak instrumenty akcyjne, instrumenty dłużne oraz inwestycje alternatywne,
 - 2) taktyczną alokację Aktywów mającą na celu aktywne zarządzanie alokacją Portfela Inwestycyjnego Klienta, poprzez wskazywanie w danym momencie sugerowanego podziału Portfela Inwestycyjnego pomiędzy podstawowe klasy Aktywów oraz poszczególne Instrumenty Finansowe w ramach tych klas.
3. W przypadku Umowy wspólnej akceptacja Strategii Inwestycyjnej następuje na podstawie zgodnego oświadczenia Klientów.
4. Rekomendacje Inwestycyjne wydawane przez **DM** w ramach Umowy mają na celu ciągłe dostosowywanie aktualnego składu posiadanego przez Klienta Portfela Inwestycyjnego do założeń zgodnych z zaakceptowaną przez Klienta Strategią Inwestycyjną oraz aktualnych przewidywań rynkowych.
5. **DM** świadczy Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego w odniesieniu do wszystkich rodzajów Instrumentów Finansowych, z ograniczeniami wynikającymi z ustalonej między Klientem a **DM** Strategii Inwestycyjnej.

§ 5. Rekomendacje Inwestycyjne

1. Rekomendacje Inwestycyjne są sporządzane w **DM** przez dedykowanych do tego pracowników, posiadających licencję doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.
2. Rekomendacje Inwestycyjne są sporządzane z inicjatywy własnej **DM** lub na wniosek Klienta. **DM** nie jest związany wnioskiem Klienta.
3. **DM** stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne zabezpieczające przed nieuprawnionym wpływem osób trzecich na osoby sporządzające Rekomendację Inwestycyjną oraz przed ingerencją osób trzecich w treść Rekomendacji Inwestycyjnej.
4. Przy sporządzaniu Rekomendacji Inwestycyjnej, dedykowany pracownik **DM** kieruje się wytycznymi wskazanymi w § 4 ust. 2 oraz indywidualną sytuacją i polityką inwestycyjną Klienta, a także profilem ryzyka inwestycyjnego danego Instrumentu Finansowego, szacowanym potencjałem jego wzrostu, historycznymi stopami zwrotu na Instrumentie Finansowym, w tym czy są powtarzalne, poziomem płynności, strukturą oraz poziomem kosztów i opłat związanych z daną inwestycją, wiarygodnością Emitenta Instrumentu Finansowego, stopniem przejrzystości danego Instrumentu Finansowego, potencjalnym wpływem danego Instrumentu Finansowego na profil ryzyka całego Portfela Inwestycyjnego Klienta.
5. Rekomendacja Inwestycyjna zawiera co najmniej:
 - 1) datę sporządzenia;
 - 2) parametry Rekomendacji, w skład których wchodzi w szczególności:
 - a) oznaczenie Klienta, Rachunku Inwestycyjnego,
 - b) wskazanie Instrumentu Finansowego i określonego zachowania inwestycyjnego (kierunku Rekomendacji), limitu ceny Instrumentu Finansowego, wolumenu lub wartości transakcji,
 - c) okres ważności Rekomendacji;
 - 3) wskazanie źródeł oraz faktów, na których oparta jest rekomendacja oraz ich wiarygodności, z zaznaczeniem, czy pochodzą lub zostały sporządzone przez podmiot należący do grupy kapitałowej do której należy mBank;

- 4) wskazanie wszelkich okoliczności, mogących mieć wpływ na obiektywizm Rekomendacji, w szczególności wskazanie, czy Rekomendacja Inwestycyjna dotyczy Instrumentów Finansowych emitowanych lub wystawianych przez mBank lub inne podmioty z grupy kapitałowej, do której mBank należy;
- 5) podpis doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych sporządzającego Rekomendację.
6. Rekomendacja Inwestycyjna może zawierać także inne elementy, oprócz wskazanych w ust. 5, w szczególności wskazujące przyczyny, motywy, wszelkie inne przesłanki lub inne okoliczności, których umieszczenie w Rekomendacji uznane zostanie przez **DM** za niezbędne.
7. Rekomendacje Inwestycyjne mogą być przekazywane Klientom w formie pisemnej lub w formie dokumentu elektronicznego przekazywanego za pośrednictwem poczty elektronicznej e-mail.
8. Rekomendacje Inwestycyjne są przekazywane Klientom przez wyznaczonych pracowników **DM**.

§ 6. Akceptacja lub odrzucenie Rekomendacji Inwestycyjnej

1. Klient może przekazaną mu Rekomendacją Inwestycyjną zaakceptować lub odrzucić.
2. Łącznie z Rekomendacją Inwestycyjną **DM** przekazuje Klientowi informację o możliwości złożenia zlecenia zgodnego z treścią otrzymanej przez niego Rekomendacji Inwestycyjnej.
3. Klient korzystający z Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne.

§ 7. Portfel Inwestycyjny

1. W skład Portfela Inwestycyjnego Klienta mogą wchodzić pasywa, służące finansowaniu nabycia Instrumentów Finansowych.
2. Warunkiem zakwalifikowania Instrumentów Finansowych w skład Portfela Inwestycyjnego jest ich zapisanie na Rachunkach Inwestycyjnych.
3. Rachunki Inwestycyjne objęte Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego mogą być prowadzone przez inne niż mBank instytucje finansowe posiadające odpowiednie zezwolenia, pod warunkiem, że **DM** posiada podpisane lub podpisze z nimi umowy o współpracy w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, inne umowy o współpracy w zakresie nabywania Instrumentów Finansowych lub umowy w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub powierniczych, które będą regulowały zasady współpracy między **DM** a tą instytucją w zakresie związanym z prowadzeniem Rachunku Inwestycyjnego dla Klienta, w szczególności regulująca zasady udzielania informacji **DM** o przechowywanych na Rachunku Inwestycyjnym Aktywach.
4. Warunkiem zakwalifikowania środków pieniężnych w skład Portfela Inwestycyjnego jest ich zdeponowanie na Dedykowanym Rachunku Bankowym lub na Rachunku Inwestycyjnym.
5. Rachunki Inwestycyjne, o których mowa w ust. 2-4, są dedykowane wyłącznie do prowadzenia transakcji i operacji związanych z Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
6. W przypadku dedykowanych Rachunków Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, Klient zobowiązuje się nie dokonywać transakcji i operacji niewynikających z Rekomendacji inwestycyjnych.
7. Zakwalifikowanie poszczególnych Instrumentów Finansowych do składu Portfela Inwestycyjnego, odbywa się w wyniku:
 - 1) przeprowadzenia transakcji lub operacji na Instrumencie Finansowym, w oparciu o wydaną Rekomendację Inwestycyjną, z zastrzeżeniem ust. 8,
 - 2) realizacji uprawnień wynikających z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela Inwestycyjnego,
 - 3) wniesienia Instrumentu Finansowego w skład Portfela Inwestycyjnego, na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego przez Klienta i zaakceptowanego przez **DM**,
 - 4) przeprowadzenia przez Klienta samodzielnych transakcji lub operacji, o których mowa w ust. 9.
8. Transakcja lub operacja na Instrumencie Finansowym, w oparciu o przekazaną Klientowi Rekomendację Inwestycyjną, w okresie obowiązywania tej Rekomendacji, powoduje zakwalifikowanie Instrumentu Finansowego w skład Portfela Inwestycyjnego, w przypadku gdy następuje ona na Rachunku Inwestycyjnym objętym Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
9. W przypadku jeśli Klient pomimo zobowiązania, o którym mowa w ust. 6, dokona samodzielnych transakcji lub operacji na dedykowanych Rachunkach Inwestycyjnych, nabyte w ten sposób Instrumenty Finansowe przypisane zostaną do Portfela Inwestycyjnego. Zastrzeżenie to dotyczy także transakcji dokonanych po upływie okresu ważności Rekomendacji Inwestycyjnej.
10. Zastrzeżenie mówiące o przypisaniu nabywanych Instrumentów Finansowych do Portfela Inwestycyjnego oraz o zobowiązaniu Klienta do niedokonywania samodzielnych transakcji i operacji na dedykowanych Rachunkach Inwestycyjnych, jest każdorazowo przekazywane Klientowi w treści Rekomendacji Inwestycyjnej.
11. Instrument Finansowy zostaje wykreślony ze składu Portfela Inwestycyjnego na podstawie pisemnego oświadczenia złożonego przez Klienta.

§ 8. Wycena Portfela Inwestycyjnego

1. Z zastrzeżeniem ust. 7-8, notowane Instrumenty Finansowe wchodzące w skład Portfela Inwestycyjnego wycenia się w danym Dniu Wyceny według ostatniego, dostępnego kursu zamknięcia.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 i ust. 7-8, Tytuły Uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych wycenia się według ogłaszanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych wartości tych Tytułów.

3. Z zastrzeżeniem ust. 7-8, dłużne papiery wartościowe nienotowane wycenia się według wartości nominalnej z uwzględnieniem liniowej amortyzacji dyskonta lub premii.
4. Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej.
5. Aktywa i pasywa nominowane w walutach innych niż Waluta Rozliczeniowa wycenia się poprzez ich przeliczenie na Walutę Rozliczeniową według kursów średnich na dany Dzień Wyceny ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski.
6. Portfel Inwestycyjny wycenia się w każdym Dniu Wyceny.
7. Instrumenty Finansowe oraz pasywa, dla których nie można zastosować metod wyceny wymienionych w ust. 1-6, wycenia się według wartości godziwej ustalonej przez **DM**. W takim przypadku, zasada wyceny obowiązująca dla danego Instrumentu zostanie opisana w Rekomendacji Inwestycyjnej dotyczącej tego Instrumentu bądź w Raporcie Okresowym.
8. **DM** i Klient mogą ustalić w Strategii Inwestycyjnej inne zasady wyceny Instrumentów Finansowych oraz pozostałych Aktywów i pasywów objętych Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.

§ 9. Raporty

1. **DM** przygotowuje dla Klienta w sposób cykliczny Raporty Okresowe, podsumowujące działalność w ramach świadczonej Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego. W Raportach znajduje się w szczególności podsumowanie wyników inwestycyjnych osiągniętych na Portfelu Inwestycyjnym oraz opis działań prowadzonych na Portfelu Inwestycyjnym w danym okresie.
2. **DM** dostarcza Klientowi kwartalne Raporty Okresowe, obejmujące swoim zakresem każdy kwartał kalendarzowy, w terminie 1 miesiąca od zakończenia tego kwartału.
3. **DM** dostarcza Klientowi roczne Raporty Okresowe obejmujące swoim zakresem każdy rok kalendarzowy, w terminie 2 miesięcy od zakończenia tego roku.
4. Na każde życzenie Klienta **DM** dostarcza Klientowi informację o aktualnej wycenie jego Portfela Inwestycyjnego.
5. Przekazanie Raportów Okresowych następuje w trybie określonym w Regulaminie.

§ 10. Opłaty i prowizje

1. **DM** pobiera prowizje i opłaty za czynności wykonywane na rzecz Klienta w związku ze świadczeniem Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, określone w obowiązującej Tabeli opłat, w wysokości i terminach tam wskazanych.
2. Z tytułu świadczenia przez **DM** Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego **DM** przysługuje od Klienta wynagrodzenie, na które składa się:
 - 1) opłata stała,
 - 2) opłata za sukces.
3. **DM** ustala stawki opłat pobieranych przez **DM** z tytułu świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego w zależności od wybranego dla Strategii Inwestycyjnej rodzaju Benchmarku i stawek Benchmarku.
4. W przypadku stosowania dla Strategii Inwestycyjnej stawek Benchmarku stałego, stawki opłat pozostają na niezmiennym poziomie w danym roku kalendarzowym, w którym nastąpiło rozpoczęcie świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego. O zmianie stawek Benchmarku stałego na kolejny rok kalendarzowy, **DM** informuje Klienta w formie pisemnej nie później niż do końca lutego roku, w którym ustalana jest zmiana.
5. Wartości opłat pobieranych przez **DM** z tytułu Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego są naliczane w kwotach netto, a następnie powiększane o stawkę podatku VAT, zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami.

§ 11. Opłata stała

1. Wartość opłaty stałej jest naliczana zgodnie ze wzorem:

$$OplSt_n = \frac{i}{365} * OplSt_{\%} * Akt_{sr}, \text{ gdzie}$$

OplSt_n – wartość opłaty stałej należnej za *n*-ty Okres rozliczeniowy, definiowany jak w ust. 2 i następujących,

OplSt_% - roczna stawka procentowa opłaty stałej, o której mowa w ust. 5,

i – liczba dni kalendarzowych w *n*-tym Okresie rozliczeniowym,

Akt_{sr} – wartość średnia Aktywów wchodzących w skład Portfela Inwestycyjnego, w *n*-tym Okresie rozliczeniowym, określona zgodnie ze wzorem:

$$Akt_{sr} = \frac{\sum_{d=1}^m Akt_d}{m}, \text{ gdzie}$$

Akt_d – wartość Aktywów w Portfelu Inwestycyjnym w Dniu Wyceny d

m – liczba Dni Wyceny w n -tym Okresie rozliczeniowym

- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia opłaty stałej jest pełny kwartał kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia pierwszej opłaty stałej jest okres od dnia podpisania Strategii Inwestycyjnej, do końca kwartału kalendarzowego, w którym ten dokument został podpisany.
- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia ostatniej opłaty stałej jest okres od początku kwartału kalendarzowego do dnia rozwiązania Umowy. W przypadku gdy Umowa zostanie zawarta i rozwiązana w tym samym kwartale kalendarzowym, okres rozliczeniowy liczony jest od dnia podpisania Strategii Inwestycyjnej do dnia rozwiązania Umowy.
- Roczna stawka procentowa opłaty stałej dla wynagrodzenia **DM** z tytułu świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego jest określona na podstawie Tabeli opłat w załączniku nr 1 do Strategii Inwestycyjnej.
- Opłata stała jest naliczana w Walucie Rozliczeniowej, a następnie przeliczana na złote polskie, według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, na ostatni dzień Okresu rozliczeniowego. Pobór opłaty następuje w złotych polskich.
- Opłata stała jest należna w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wykonania Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego za dany kwartał kalendarzowy, rozumianej jako przekazanie kwartalnego Raportu Okresowego, sporządzonego i przekazanego w trybie określonym postanowieniami Regulaminu. Informacja o wysokości naliczonej opłaty jest przekazywana pisemnie w trybie określonym w Regulaminie.

§ 12. Opłata za sukces

- Wartość opłaty za sukces jest naliczana zgodnie ze wzorem:

$$OplSu_n = \sum_{k=1}^l [OplSu_{\%} \times (R_{pk} - R_{bk}) \times Akt_{srk}] , \text{ gdzie}$$

$OplSu_n$ – wartość opłaty za sukces należnej za n -ty Okres rozliczeniowy, definiowany jak w ust. 4 i następnym,

k – numer kwartału kalendarzowego w n -tym Okresie rozliczeniowym,

l – liczba kwartałów w n -tym Okresie rozliczeniowym,

$OplSu_{\%}$ - stawka procentowa opłaty za sukces, określonej zgodnie z postanowieniami ust. 8,

R_{pk} – stopa zwrotu z Portfela Inwestycyjnego osiągnięta w kwartale k ,

R_{bk} – stopa zwrotu z Benchmarku dla Portfela Inwestycyjnego osiągnięta w kwartale k ,

Akt_{srk} – wartość średnia Aktywów wchodzących w skład Portfela Inwestycyjnego w kwartale k , określona zgodnie ze wzorem:

$$Akt_{srk} = \frac{\sum_{d=1}^m Akt_d}{m} , \text{ gdzie}$$

Akt_d – wartość Aktywów w Portfelu Inwestycyjnym w Dniu Wyceny d , należącym do kwartału k ,

m – liczba Dni Wyceny w kwartale k .

- Ponoszone przez Klienta na rzecz **DM** oraz innych podmiotów koszty opłat i prowizji, związanych z transakcjami służącymi realizacji Rekomendacji Inwestycyjnej, pomniejszają obliczaną stopę zwrotu z Portfela R_p .
- Opłata za sukces naliczana jest tylko w przypadku, gdy wartość stopy zwrotu z Portfela R_p w danym Okresie rozliczeniowym jest większa bądź równa zero.
- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia opłaty za sukces jest pełny rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 5-7.
- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia pierwszej opłaty za sukces jest okres od dnia podpisania Strategii Inwestycyjnej, do końca roku kalendarzowego, w którym ten dokument został podpisany.
- Okresem rozliczeniowym dla naliczenia ostatniej opłaty za sukces jest okres od początku roku kalendarzowego do dnia rozwiązania Umowy. W przypadku gdy Umowa zostanie zawarta i rozwiązana w tym samym roku kalendarzowym, Okres rozliczeniowy liczony jest od dnia podpisania Strategii Inwestycyjnej do dnia rozwiązania Umowy.
- W przypadku istotnej zmiany założeń obowiązującej Strategii Inwestycyjnej, przez którą należy w szczególności rozumieć istotną zmianę Benchmarku, **DM** ma prawo do zamknięcia Okresu rozliczeniowego dla opłaty za sukces z dniem zmiany Strategii Inwestycyjnej. O konieczności zamknięcia Okresu rozliczeniowego Klient zostanie poinformowany w dokumencie nowej Strategii Inwestycyjnej.
- Stawka procentowa opłaty za sukces dla wynagrodzenia **DM** z tytułu świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego jest określona na podstawie Tabeli opłat w załączniku nr 1 do Strategii Inwestycyjnej.

9. Opłata za sukces jest naliczana w Walucie Rozliczeniowej, a następnie przeliczana na złote polskie, według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, na ostatni dzień Okresu rozliczeniowego. Pobór opłaty następuje w złotych polskich.
10. Opłata za sukces należna jest w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wykonania Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego za dany rok kalendarzowy, rozumianej jako przekazanie rocznego Raportu Okresowego, sporządzonego i przekazanego w trybie określonym postanowieniami Regulaminu. Wysokość naliczonej opłaty za sukces jest każdorazowo przedstawiana Klientowi odrębnym pismem.

§ 13. Pobieranie wynagrodzenia DM

1. Pobranie wynagrodzenia na rzecz **DM**, o którym mowa w § 10 ust. 1, zgodnie z udzielonym **DM** przez Klienta pełnomocnictwem, następuje według wyboru **DM** poprzez obciążenie Dedykowanego Rachunku Bankowego lub Rachunków Inwestycyjnych Klienta.
2. Dopuszcza się możliwość uiszczenia przez Klienta wynagrodzenia poprzez wpłatę na rachunek wskazany przez **DM**.

§ 14. Odpowiedzialność DM

1. **DM** nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta w wyniku decyzji inwestycyjnych, podjętych na podstawie przekazanych mu w ramach świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego Rekomendacji Inwestycyjnych, jeżeli przygotowane one zostały z zachowaniem należytej staranności.
2. **DM** nie ponosi odpowiedzialności za skutki udostępnienia przez Klienta osobom trzecim lub podaniu do publicznej wiadomości wbrew postanowieniom Umowy i Regulaminu treści opracowań, materiałów lub innych informacji (w tym Rekomendacji Inwestycyjnych) otrzymanych od **DM**.
3. Żadne z postanowień Regulaminu usługi, Regulaminu oraz Umowy nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie **DM** do zapewnienia Klientowi zwiększenia wartości Instrumentów Finansowych albo utrzymania ich wartości.

§ 15. Zakończenie współpracy

1. Tryb wygaśnięcia i rozwiązania Umowy oraz zmiany Regulaminu usługi określa Regulamin, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2.
2. W przypadku rozwiązania Umowy w zakresie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego do Klienta stosuje się następujące zasady:
 - 1) Umowa ulega rozwiązaniu, a Klient zobowiązany jest wskazać rachunki inwestycyjne i rachunek bankowy, na który zostaną przekazane Instrumenty Finansowe oraz środki pieniężne, jakie Klient posiada w momencie rozwiązania Umowy,
 - 2) w przypadku niewskazania rachunków przez Klienta, **DM** dokona ich otwarcia w imieniu Klienta na warunkach ogólnych i zamknięcia Dedykowanego Rachunku Bankowego oraz Rachunków Inwestycyjnych dedykowanych Usłudze Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego oraz dokona przelewu środków pieniężnych Klienta i transferu Instrumentów Finansowych Klienta na rachunki nowootwarte.