

Regulamin świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego przez Dom Maklerski mBanku

Obowiązuje od 3.01.2018 r.



mBank.pl

Spis treści

1. Postanowienia wstępne	3
2. Definicje	3
3. Warunki i tryb udostępnienia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.....	3
4. Świadczenie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego	3
5. Rekomendacje Inwestycyjne	4
6. Akceptacja lub odrzucenie Rekomendacji Inwestycyjnej.....	4
7. Portfel Inwestycyjny.....	4
8. Wycena Portfela Inwestycyjnego.....	5
9. Raporty	5
10. Wynagrodzenie DM	5
11. Pobieranie wynagrodzenia DM	5
12. Odpowiedzialność DM	5
13. Zakończenie współpracy	6

§ 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 Klienta (§ 3 ust. 8 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 reklamacji (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, wypowiedziania 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 Klienta objęte Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 6) **Raport Okresowy** – kwartalny i roczny 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** – zindywidualizowana (osobista) rekomendacja wydawana przez DM w ramach Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego dotycząca:
 - a) nabycia lub zbycia jednego lub większej liczby Instrumentów Finansowych bądź dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są Instrumenty Finansowe albo powstrzymania się od wykonania takiej czynności,
 - b) wykonania lub powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z Instrumentów Finansowych;
 - 8) **Strategia Inwestycyjna** – indywidualna strategia inwestycyjna opisująca w szczególności ogólne zasady budowy Portfela Inwestycyjnego, zgodnego z profilem inwestycyjnym i 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 dużą 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 i tryb udostępnienia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego

1. DM uzależnia świadczenie Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego od wniesienia i utrzymania w ramach wspomnianej Usługi środków pieniężnych bądź Instrumentów Finansowych w wartości określonej w Tabeli opłat. DM może w stosunku do określonego Klienta podjąć decyzję o odstąpieniu od tego wymagania.
2. Podstawą świadczenia Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego jest zawarta przez Klienta Umowa z DM lub przyjęcie przez DM Dyspozycji rozszerzającej Umowę w zakresie tej Usługi. DM zastrzega sobie prawo do odmowy przyjęcia Dyspozycji rozszerzającej Umowę, w szczególności z powodu niespełniania przez Klienta warunku wskazanego w ust. 1.
3. 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.
4. 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 Strony 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 jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w Instrumenty Finansowe, poziomu tolerancji na ryzyko i sytuacji finansowej Klienta, celu i horyzontu inwestycyjnego i ustalonych z Klientem ograniczeń inwestycyjnych;
 - 2) udzielania Rekomendacji Inwestycyjnych zgodnych ze Strategią Inwestycyjną, biorąc pod uwagę indywidualną sytuację Klienta.
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. Rekomendacje Inwestycyjne wydawane przez DM w ramach Umowy mają na celu ciągle dostosowywanie aktualnego składu posiadanego przez Klienta Portfela Inwestycyjnego do założeń zgodnych z zaakceptowaną przez Klienta Strategią Inwestycyjną oraz aktualnych przewidywań rynkowych.
4. Usługa Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego jest świadczona przez DM na zasadzie zależnej, co oznacza, że świadcząc Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, DM może rekomendować Instrumenty Finansowe, które jednocześnie dystrybuuje, a także jest uprawniony do otrzymywania wynagrodzenia od podmiotów, do których kierowane są Zlecenia Klienta realizujące Rekomendacje Inwestycyjne. DM jest uprawniony do otrzymania wynagrodzenia od podmiotów, o których mowa powyżej tylko w sytuacji, gdy wynagrodzenie to ma na celu poprawę jakości świadczonej na rzecz Klienta Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń oraz nie ma negatywnego wpływu na przestrzeganie przez DM obowiązku uczciwego, sprawiedliwego i profesjonalnego działania w najlepiej pojętym interesem Klienta.
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. Opis rodzajów Instrumentów Finansowych mogących być przedmiotem Rekomendacji Inwestycyjnej oraz typów ich dostawców jest Klientowi prezentowany przed przyjęciem Dyspozycji rozszerzającej Umowę w zakresie tej Usługi.
6. DM, świadcząc Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, może wydawać Rekomendacje Inwestycyjne w odniesieniu do Instrumentów Finansowych, w szczególności Tytułów Uczestnictwa, w stosunku do których DM świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i ich odkupywaniu, w tym oferuje je w ofercie publicznej lub niepublicznej lub emitowanych przez Fundusze Inwestycyjne, których portfelem inwestycyjnym (lub jego częścią) DM zarządza lub w stosunku do których DM doradza.

§ 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 Rekomendacje 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, profilem ryzyka inwestycyjnego danego Instrumentu Finansowego, potencjalnym wpływem danego Instrumentu Finansowego na profil ryzyka całego Portfela Inwestycyjnego Klienta, a także szacowanym potencjałem jego wzrostu, historycznymi stopami zwrotu na Instrumencie 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.
5. Rekomendacja Inwestycyjna zawiera co najmniej:
 - 1) datę sporządzenia;
 - 2) oznaczenie Klienta;
 - 3) parametry Rekomendacji, w skład których wchodzi w szczególności:
 - a) wskazanie Instrumentu lub Instrumentów Finansowych i określonego zachowania inwestycyjnego (kierunku Rekomendacji: kup, trzymaj, sprzedaż), limitu ceny poszczególnych Instrumentów Finansowych, wolumenu lub przybliżonej wartości transakcji,
 - b) okres ważności Rekomendacji;
 - 4) wskazanie źródeł, faktów lub opinii, na których oparta jest Rekomendacja Inwestycyjna oraz ich wiarygodności, z zaznaczeniem, czy pochodzą lub zostały sporządzone przez podmiot należący do grupy kapitałowej do której należy mBank;
 - 5) oświadczenie DM o tym, czy Rekomendacja Inwestycyjna jest dla Klienta odpowiednia, biorąc pod uwagę Strategię Inwestycyjną;
 - 6) 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, lub Tytułów Uczestnictwa, w stosunku do których DM świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i ich odkupywaniu, w tym oferuje je w ofercie publicznej lub niepublicznej lub emitowanych przez Fundusze Inwestycyjne, którym doradza DM lub których portfelem inwestycyjnym lub jego częścią DM zarządza;
 - 7) podpis lub wskazanie 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 lub uzasadnione.
7. Rekomendacje Inwestycyjne mogą być przekazywane Klientom 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 Rekomendację Inwestycyjną zaakceptować, zaakceptować częściowo z jednoczesną modyfikacją nie będącą istotną zmianą parametrów wynikających z niej Zleceń (za wyjątkiem oznaczenia Instrumentu Finansowego lub kierunku Rekomendacji) lub odrzucić.
2. Łącznie z Rekomendacją Inwestycyjną DM przekazuje Klientowi informację o możliwości złożenia Zlecenia zgodnego z treścią otrzymanej przez niego Rekomendacji Inwestycyjnej, z uwzględnieniem modyfikacji wskazanej w ust. 1.
3. Klient korzystający z Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, składając Zlecenia w trybie wskazanym w ust. 2, samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne.

§ 7. Portfel Inwestycyjny

1. Warunkiem zakwalifikowania Instrumentów Finansowych w skład Portfela Inwestycyjnego jest ich zapisanie na Rachunkach Inwestycyjnych.
2. 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.
3. Warunkiem zakwalifikowania środków pieniężnych w skład Portfela Inwestycyjnego jest ich zdeponowanie na Dedykowanym Rachunku Bankowym lub na Rachunku Inwestycyjnym.
4. Rachunki Inwestycyjne, o których mowa w ust. 1-3, są dedykowane wyłącznie do prowadzenia transakcji i operacji związanych z Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
5. W przypadku dedykowanych Rachunków Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 4, Klient zobowiązuje się nie dokonywać transakcji i operacji niewynikających z Rekomendacji Inwestycyjnych.

6. 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. 7,
 - 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.
7. 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.
8. 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.
9. 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. DM może kierować do Klienta, w formie elektronicznej na zarejestrowany w systemach mBanku adres e-mail Klienta, niezindywidualizowane komentarze rynkowe (okresowe i bieżące) i inne materiały analityczne lub informacyjne związane z Usługą Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, przygotowane przez DM.
6. Przekazanie Raportów Okresowych następuje w trybie określonym w Regulaminie.

§ 10. Wynagrodzenie DM

1. W związku z nabywaniem przez Klienta rekomendowanych Instrumentów Finansowych, DM może otrzymywać wynagrodzenie od podmiotów trzecich zgodnie z postanowieniami § 4 ust. 4. Tryb pobierania wynagrodzenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, określają umowy zawarte między DM a podmiotem trzecim.
2. DM może pobierać od Klienta wynagrodzenie za czynności wykonywane na rzecz Klienta w związku ze świadczeniem Usługi Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego.
3. Na wynagrodzenie DM, o którym mowa w ust. 2, może składać się – w zależności od uzgodnień z Klientem:
 - 1) opłata stała;
 - 2) opłata za sukces.
4. Uzgodnione z Klientem rodzaje opłat, stawki tych opłat oraz zasady ich obliczania, a także rodzaj i stawka Benchmarku zawarte są w załączniku do Strategii Inwestycyjnej Klienta.
5. Wartości wynagrodzenia wskazanego w ust. 2, pobieranego 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.
6. Niezależnie od wynagrodzenia i opłat, wskazanych w ust. 1 i 2, Klient jest zobowiązany ponosić opłaty związane z realizacją Rekomendacji Inwestycyjnych, w szczególności prowizji od składanych Zleceń i opłat związanych z nabyciem i przechowywaniem rekomendowanych Instrumentów Finansowych, na zasadach określonych w Umowie i innych umów, na podstawie których składane są Zlecenia.

§ 11. Pobieranie wynagrodzenia DM

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

§ 12. 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. DM zaznacza, że oświadczenie o odpowiedności wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej, o którym mowa w § 5 ust. 5 pkt 5, dotyczy wszystkich jej elementów, w szczególności jej parametrów, określonych w § 5 ust. 5 pkt 2, co oznacza, że oświadczenie DM nie ma zastosowania jeśli Instrumenty Finansowe nabywane są bez zachowania wszystkich parametrów Rekomendacji Inwestycyjnej.
4. 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.

§ 13. 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 obejmująca Usługę Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego 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 Dedykowanych Rachunków Inwestycyjnych oraz dokona przelewu środków pieniężnych Klienta i transferu Instrumentów Finansowych Klienta na nowo otwarte rachunki;
 - 3) w przypadku jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, które mogą być posiadane wyłącznie przez Klienta, na rzecz którego świadczona jest Usługa Indywidualnego Doradztwa Inwestycyjnego, Klient wypowiadając Umowę upoważnia DM do złożenia zlecenia odkupienia tych jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych oraz zlecenia nabycia za uzyskaną kwotę z odkupienia jednostek uczestnictwa tych samych Funduszy Inwestycyjnych, które mogą zostać nabyte na rachunek Klienta na zasadach ogólnych, chyba że Klient zażąda, aby nowe jednostki uczestnictwa nie były nabywane – wówczas DM będzie umocowane jedynie do złożenia zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych.