

Regulamin świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego dla Klientów Wealth Management Biura Maklerskiego mBanku

Obowiązuje od 1.01.2020 r.



Spis treści

§ 1. Postanowienia ogólne.....	3
§ 2. Definicje	3
§ 3. Warunki i tryb udostępnienia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego	3
§ 4. Świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego	3
§ 5. Rekomendacje Inwestycyjne	4
§ 7. Opłaty i prowizje oraz raporty	5
§ 8. Odpowiedzialność BM.....	5
§ 9. Zakończenie współpracy	5

§ 1. Postanowienia ogólne

1. Niniejszy Regulamin świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego dla Klientów Wealth Management Biura Maklerskiego mBanku („**Regulamin usługi**”) określa zasady świadczenia przez **BM** na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie Funduszy Inwestycyjnych („**Usługa Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego**”) oraz prawa i obowiązki stron Umowy w zakresie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.
2. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem usługi stosuje się postanowienia Regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Biuro Maklerskie mBanku („**Regulamin**”), w szczególności w zakresie:
 - 1) oznaczenia kategorii Klientów (§ 3 ust. 11 Regulaminu);
 - 2) trybu i warunków zawarcia Umowy, w tym jej rozszerzenia, oraz wykonywania czynności przez **BM** przed zawarciem Umowy i przed jej rozszerzeniem (§ 3-5 Regulaminu);
 - 3) ogólnych warunków świadczenia przez **BM** Usług, w tym składania Dyspozycji i Zleceń przez Klienta (rozdział III Regulaminu);
 - 4) sposobu 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 i 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 wypowiedzania i rozwiązywania Umowy (rozdział XI Regulaminu);
 - 11) trybu, warunków i formy ustanawiania pełnomocnictwa przez Klienta (§ 6 i 7 Regulaminu);
 - 12) postanowienia zabezpieczające interesy **BM** w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań (§ 28 Regulaminu).

§ 2. Definicje

1. Użyte w Regulaminie usługi określenia mają następujące znaczenie:
 - 1) **Jednostki Uczestnictwa** - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
 - 2) **Portfel** – posiadane przez Klienta środki pieniężne i Instrumenty Finansowe, w odniesieniu do których Klient podejmuje decyzje inwestycyjne, uwzględniając Rekomendacje Inwestycyjne;
 - 3) **Portfel Modelowy** – dokument zawierający rekomendowaną Klientowi prezentację docelowego składu Portfela wraz z informacjami uzupełniającymi, w tym zdefiniowanymi na poziomie Strategii Inwestycyjnej;
 - 4) **Rekomendacja Inwestycyjna** - rekomendacja zalecająca budowę składu Portfela Klienta według aktualnie proponowanego składu Portfela Modelowego;
 - 5) **Strategia Inwestycyjna** – strategia inwestycyjna opisująca ogólne zasady budowy Portfela Modelowego, zgodnego z profilem inwestycyjnym Klienta; Strategie Inwestycyjne prowadzone są w złotych polskich jako walucie bazowej, zaś w przypadku innej waluty bazowej jest ona wskazywana wyraźnie w treści Strategii Inwestycyjnej;
 - 6) **Umowa** – Umowa, o której mowa w § 2 ust. 1 pkt 24 Regulaminu, na podstawie której **BM** świadczy Klientowi Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego;
 - 7) **Waluta Rozliczeniowa** – podana w Strategii Inwestycyjnej waluta, w której określany jest wynik osiągany na Portfelu Modelowym.
2. Pojęcia pisane wielką literą niedefiniowane 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 Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego

1. **BM** uzależnia świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego od wniesienia i utrzymania w ramach wszystkich usług świadczonych przez mBank na rzecz Klienta Aktywów, w wartości określonej dla Klientów Private Banking. **BM** może w stosunku do określonego Klienta podjąć decyzję o odstąpieniu od tego wymagania.
2. Podstawą świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego jest zawarta przez Klienta z **BM** Umowa lub przyjęcie przez **BM** Dyspozycji rozszerzającej Umowę w zakresie tej Usługi.

§ 4. Świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego

1. W ramach Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego Klient zleca, a **BM** przyjmuje zlecenie:

- 1) wyboru dla Klienta 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;
 - 2) udzielania Rekomendacji Inwestycyjnych zgodnych ze Strategią Inwestycyjną.
2. Strategia Inwestycyjna i poszczególne Rekomendacje Inwestycyjne są przygotowywane przez **BM** w oparciu o długoterminowe i średnioterminowe prognozy rozwoju koniunktury w poszczególnych segmentach rynku i zawierają w szczególności:
- 1) strategiczną alokację Aktywów, obejmującą podział Jednostek Uczestnictwa pomiędzy podstawowe klasy, takie jak fundusze akcyjne, dłużne oraz fundusze alternatywne,
 - 2) taktyczną alokację Aktywów, mającą na celu aktywne zarządzanie alokacją Portfela Modelowego, poprzez wskazywanie w momencie wydania Rekomendacji Inwestycyjnej sugerowanego podziału Aktywów pomiędzy podstawowe klasy Jednostek Uczestnictwa oraz poszczególne Jednostki Uczestnictwa w ramach tych klas.
3. Rekomendacje Inwestycyjne są przez **BM** wydawane okresowo, nie rzadziej niż raz na 6 tygodni.
4. Usługa Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego jest świadczona przez **BM** na zasadzie zależnej, co oznacza, że świadcząc Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, **BM** co do zasady rekomenduje Jednostki Uczestnictwa w stosunku do których prowadzi dystrybucję, a także jest uprawniony do otrzymywania wynagrodzenia od podmiotów, do których kierowane są Zlecenia Klienta realizujące Rekomendacje Inwestycyjne.
5. **BM** świadczy Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa, z ograniczeniami wynikającymi z ustalonej między Klientem a **BM** Strategii Inwestycyjnej. Opis rodzajów Jednostek Uczestnictwa mogących być przedmiotem Rekomendacji Inwestycyjnej oraz typów ich dostawców jest Klientowi prezentowany przed przyjęciem Dyspozycji rozszerzającej Umowę w zakresie tej Usługi.
6. Rekomendacje Inwestycyjne wydane w ramach Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego mogą również obejmować Jednostki Uczestnictwa emitowane przez Fundusze Inwestycyjne, których portfelem inwestycyjnym (lub jego częścią) zarządza lub w stosunku do którego **BM** doradza.

§ 5. Rekomendacje Inwestycyjne

1. Rekomendacje Inwestycyjne są sporządzane w **BM** przez dedykowanych do tego pracowników **BM**, posiadających licencję doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.
2. Rekomendacje Inwestycyjne są sporządzane z inicjatywy własnej **BM**.
3. **BM** 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 **BM** kieruje się wytycznymi wskazanymi w § 4 ust. 2 oraz profilem ryzyka inwestycyjnego Funduszu Inwestycyjnego emitującego dane Jednostki Uczestnictwa, szacowanym potencjałem jego wzrostu, strukturą oraz poziomem kosztów i opłat związanych z daną inwestycją, wiarygodnością zarządzających danym Funduszem Inwestycyjnym, potencjalnym wpływem danej Jednostki Uczestnictwa na profil ryzyka całego Portfela Modelowego.
5. W przypadku sporządzania Rekomendacji Inwestycyjnej **BM** nie dokonuje analizy aktywów posiadanych przez Klienta w chwili sporządzenia Rekomendacji Inwestycyjnej.
6. Rekomendacja Inwestycyjna zawiera co najmniej:
 - 1) datę sporządzenia,
 - 2) wskazania Strategii Inwestycyjnej, której dotyczy Rekomendacja Inwestycyjna,
 - 3) parametry Rekomendacji Inwestycyjnej, w skład których wchodzi w szczególności:
 - a) prezentacja składu Portfela Modelowego zbudowanego ze wskazanych Jednostek Uczestnictwa,
 - b) lista zmian w odniesieniu do każdej ze wskazanych Jednostek Uczestnictwa uwzględnionej w poprzednim Portfelu Modelowym,
 - c) udział poszczególnych Jednostek Uczestnictwa w Portfelu Modelowym,
 - 4) wskazanie źródeł oraz faktów, 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 **BM**,
 - 5) wskazanie wszelkich okoliczności, mogących mieć wpływ na obiektywizm Rekomendacji Inwestycyjnej, w szczególności wskazanie, czy Rekomendacja Inwestycyjna dotyczy Jednostek Uczestnictwa emitowanych przez Fundusze Inwestycyjne, którym doradza **BM** lub których portfelem inwestycyjnym lub jego częścią zarządza **BM**,
 - 6) oświadczenie **BM** o tym, że Rekomendacja Inwestycyjna jest dla Klienta odpowiednia, biorąc pod uwagę wybraną Strategię Inwestycyjną;
 - 7) prezentację wyniku inwestycyjnego Portfela Modelowego rozumianego jako średnia ważona stopa zwrotu Jednostek Uczestnictwa wchodzących w skład Portfela Modelowego w okresie od poprzednio wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej oraz od początku oferowania Portfela Modelowego, z uwzględnieniem wszelkich zmian w jego składzie,
 - 8) podpis doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych sporządzającego Rekomendację Inwestycyjną.

7. Rekomendacja Inwestycyjna może zawierać także inne elementy, oprócz wskazanych w ust. 6, w szczególności wskazujące przyczyny, motywy, wszelkie inne przesłanki lub inne okoliczności, których umieszczenie w Rekomendacji Inwestycyjnej uznane zostanie przez **BM** za niezbędne lub pożądane.
8. Rekomendacje Inwestycyjne są przekazywane Klientom przez wyznaczonych pracowników **BM**.
9. Rekomendacje Inwestycyjne przygotowywane są w formie pisemnej i mogą być przekazywane Klientom w formie dokumentu elektronicznego za pośrednictwem poczty elektronicznej e-mail bądź serwisu transakcyjnego.
10. Klient realizuje Rekomendacje Inwestycyjne poprzez samodzielne składanie Zleceń zgodnych z parametrami Rekomendacji Inwestycyjnej za pośrednictwem **BM** w ramach świadczonej Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń lub za pośrednictwem innego dystrybutora.

§ 7. Opłaty i prowizje oraz raporty

1. W związku z nabywaniem przez Klienta rekomendowanych Jednostek Uczestnictwa **BM** może otrzymywać wynagrodzenie od podmiotów trzecich zgodnie z postanowieniami § 4 ust. 4.
2. **BM** nie pobiera bezpośrednio od Klienta wynagrodzenia z tytułu świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.
3. **BM** przekazuje zestawienie podsumowujące wszystkie opłaty i koszty, jakie Klient poniósł w danym okresie w związku ze świadczeniem Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego wraz z informacjami o kosztach i powiązanych opłatach związanych ze świadczeniem Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, o których mowa w Regulaminie.
4. W przypadku realizacji zleceń, o których mowa w § 6 ust. 10, za pośrednictwem innego dystrybutora niż **BM**, zestawienie, o którym mowa w ust. 3, nie obejmuje opłat i kosztów powstałych u tego dystrybutora.
5. **BM** może kierować do Klienta, w formie określonej w Regulaminie dla porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, niezindywidualizowane komentarze rynkowe (okresowe i bieżące) i inne materiały analityczne lub informacyjne związane z Usługą Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, przygotowane przez **BM**.

§ 8. Odpowiedzialność BM

1. **BM** nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta w wyniku decyzji inwestycyjnych, podjętych na podstawie przekazanych mu w ramach świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego Rekomendacji Inwestycyjnych, jeżeli przygotowane one zostały z zachowaniem należytej staranności.
2. **BM** 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 **BM**.
3. **BM** zaznacza, że oświadczenie o odpowiedzialności wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej, o którym mowa w § 5 ust. 6 pkt 5, dotyczy wszystkich jej elementów, w szczególności jej parametrów, określonych w § 5 ust. 6 pkt 2, co oznacza, że oświadczenie **BM** nie ma zastosowania jeśli Jednostki Uczestnictwa nabywane są bez zachowania wszystkich parametrów Rekomendacji Inwestycyjnej.
4. **BM** informuje, że pomimo złożenia w treści Rekomendacji Inwestycyjnej oświadczenia o odpowiedzialności wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej, o którym mowa w § 5 ust. 6 pkt 5, Klient, składając Zlecenie nabycia poszczególnych rekomendowanych Jednostek Uczestnictwa, może nie znajdować się w określonej grupie docelowej dla tych Jednostek.
5. Żadne z postanowień Regulaminu usługi, Regulaminu oraz Umowy nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie **BM** do zapewnienia Klientowi zwiększenia wartości Jednostek Uczestnictwa albo utrzymania ich wartości.

§ 9. Zakończenie współpracy

Tryb wygaśnięcia i rozwiązania Umowy oraz zmiany Regulaminu usługi określa Regulamin.