

REGULAMIN ZARZĄDZANIA AKTYWAMI

przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna

Spis treści

I. Postanowienia ogólne	3
II. Umowa.....	7
III. Pełnomocnictwa	12
IV. Zarządzanie.....	13
V. Postanowienia końcowe	26

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Regulamin Zarządzania Aktywami przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna, określa prawa i obowiązki Domu Maklerskiego oraz Klienta wynikające z zawarcia Umowy o zarządzanie Portfelem na zlecenie przez Dom Maklerski oraz warunki świadczenia usług, polegających na zarządzaniu należącym do zleceniodawców Portfelem. Regulamin określa w szczególności warunki zawierania, wykonywania, dokonywania zmian i rozwiązywania Umowy o zarządzanie Portfelem.

§ 2

Definicje

1. Przez użyte w niniejszym Regulaminie wyrażenia należy rozumieć:

Agent – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, wpisana na listę agentów prowadzoną przez KNF wykonująca na podstawie umowy zawartej z Domem Maklerskim, stale lub okresowo w imieniu i na rzecz Domu Maklerskiego, czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez Dom Maklerski;

Aktywa – środki pieniężne i Instrumenty Finansowe zdeponowane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, a także wierzytelności z tych instrumentów;

Bank Depozytariusz – bank świadczący usługi powiernicze, prowadzący rachunki depozytowe, na których będą deponowane papiery wartościowe, Instrumenty Finansowe i inne Aktywa, wchodzące w skład zarządzanego przez Dom Maklerski Portfela Klienta;

Benchmark – wskaźnik wykorzystywany dla celów oceny poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania portfelem, określony w Umowie z Klientem dla określonego Portfela. W przypadku, gdy Benchmark nie jest określony w Umowie, stosuje się stopy odniesienia określone w Załączniku nr 1 do Regulaminu. Wartość Benchmarków będzie aktualizowana i przekazywana Klientowi w raportach z zarządzania;

Dom Maklerski – Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie;

Doradca – licencjonowany doradca inwestycyjny zatrudniony w Domu Maklerskim, wyznaczony do zarządzania Portfelem Klienta;

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Instrumenty Finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy;

Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:

a) która zawarła z Domem Maklerskim Umowę lub

b) z którą ma zostać zawarta Umowa - w przypadku podejmowania przez Dom Maklerski działań mających na celu zawarcie Umowy;

Klient Detaliczny – podmiot wskazany w art. 3 pkt 39 c Ustawy;

Klient Profesjonalny – podmiot wskazany w art. 3 pkt 39 b Ustawy;

Konflikt Interesów – znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Domu Maklerskiego, osoby powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów;

Okres Rozliczeniowy – kwartał kalendarzowy albo pozostała po dniu zawarcia Umowy część kwartału kalendarzowego, albo część kwartału kalendarzowego od jego początku do dnia rozwiązania Umowy;

papiery wartościowe – papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy;

POK – Punkt lub Punkty Obsługi Klientów Domu Maklerskiego;

Portfel – Aktywa Klienta, dla których realizowana jest dana Strategia Inwestycyjna;

Portfel Ślepy – Portfel, w odniesieniu do którego Klient zrzekł się prawa do uzyskiwania bieżących informacji o składzie Portfela i dokonywanych operacjach;

Prawo Bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. 1997 Nr 140 poz. 939 z późn. zm.);

Rachunek Inwestycyjny – rachunek papierów wartościowych wraz z rachunkiem pieniężnym, bądź inne rejestry, na których zapisywane są Instrumenty Finansowe będące własnością Klienta i objęte Umową, prowadzone dla Klienta w Domu Maklerskim;

Rachunek papierów wartościowych – służy do ilościowego ewidencjonowania zdeponowanych przez Klienta papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;

Regulamin – niniejszy regulamin, Regulamin zarządzania aktywami przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna;

Regulamin Świadczenia Usług Maklerskich – regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna, który określa zasady i warunki świadczenia przez Dom Maklerski usług maklerskich;

Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2009 Nr 204.1577);

Strategia Inwestycyjna – strategia, zgodnie z którą Dom Maklerski zarządza Portfelem, zawierająca w szczególności wskazanie rodzaju Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela oraz ograniczenia i limity w zakresie dokonywanych transakcji lub inwestycji w ramach zarządzania Portfelem;

Taryfa Opłat - zestawienie stawek opłat pobieranych przez Dom Maklerski za zarządzanie Portfelami, stanowiące Załącznik nr 2 do Regulaminu;

Umowa – umowa o zarządzanie Portfelem;

Ustawa – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 ze zm.);

Ustawa o Działalności Ubezpieczeniowej – Ustawa z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. 2003 Nr 124, poz. 1151 ze zm.);

Ustawa o Ofercie Publicznej – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184, poz.1539 ze zm.);

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – Ustawa z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2002 Nr 146, poz. 1546 ze zm.);

Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym - ustawa z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (Dz. U. 1999 Nr 52, poz. 547);

Wartość Brutto Portfela – ustalona według metod przedstawionych w § 12 wartość na koniec dnia wyceny Aktywów składających się na Portfel, z uwzględnieniem ewentualnych zobowiązań Klienta wobec Domu Maklerskiego, powstałych w związku z realizacją zleceń Klienta;

Wartość Netto Portfela – Wartość Brutto Portfela, skorygowana o wielkość zaciągniętych kredytów z naliczonymi memoriałowo odsetkami (włącznie) oraz o wartość naliczonej memoriałowo opłaty za zarządzanie;

Zysk – dodatni wynik finansowy osiągnięty w wyniku świadczenia usługi zarządzania, równy różnicy między wartością Portfela na zamknięcie dnia kończącego Okres Rozliczeniowy a wartością Aktywów na koniec dnia zamykającego poprzedni Okres Rozliczeniowy, skorygowanej o pobrane opłaty i transfery wykonane w bieżącym okresie;

Zysk Netto – Zysk skorygowany o Benchmark odpowiedni dla danej Strategii Inwestycyjnej wskazanej w Umowie.

2. Zarządzanie Portfelem na zlecenie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta w ramach pozostawionych przez niego do dyspozycji Domu Maklerskiego środków pieniężnych i Instrumentów Finansowych zapisanych na wskazanych Rachunkach Inwestycyjnych Klienta oraz powierzanych w późniejszym czasie. Podejmowanie i realizacja decyzji inwestycyjnych odbywa się w oparciu o udzielone Domowi Maklerskiemu pełnomocnictwo, nie wymaga każdorazowego uzyskiwania akceptacji Klienta i obejmuje następujące czynności:

- 1) zakupu i sprzedaży w imieniu Klienta Instrumentów Finansowych;
- 2) zawierania transakcji terminowych typu futures;
- 3) nabywania i żądania odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, odbioru należnych kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusze inwestycyjne oraz składania dyspozycji przesyłania do Domu Maklerskiego potwierżeń realizacji operacji przez fundusze;
- 4) nabywania i żądania odkupienia tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub udziałów emitowanych przez zagraniczne fundusze inwestycyjne, jak również odbierania środków pieniężnych pochodzących z odkupienia;
- 5) subskrybowania papierów wartościowych i dokonywania zapisów na papiery wartościowe wraz ze składaniem w imieniu Klienta oświadczeń wymaganych przy takich zapisach, a także odbioru papierów wartościowych lub świadectw depozytowych i kwot wpłaconych w związku ze składaniem zapisów i subskrypcji w imieniu Klienta;
- 6) realizowania prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania papierów wartościowych oraz praw z innych Instrumentów Finansowych objętych Umową, z wyjątkiem wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu, z zastrzeżeniem ust. 3;
- 7) zawierania transakcji walutowych, o ile nie jest to sprzeczne z obowiązującymi przepisami dewizowymi i służy zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym lub związane jest z obrotem zagranicznymi papierami wartościowymi lub innymi Instrumentami Finansowymi, i o ile dotyczy Instrumentów Finansowych znajdujących się w obrocie na uznanych rynkach w krajach należących do OECD;
- 8) lokowania środków pieniężnych na rynku międzybankowym oraz rachunkach bankowych;
- 9) zawierania i rozwiązywania w imieniu Klienta i na jego rachunek umów o prowadzenie rachunków bankowych, rachunków depozytowych, Rachunków Inwestycyjnych, rejestrów zagranicznych Instrumentów Finansowych wraz ze składaniem wymaganych oświadczeń i wzorów podpisów oraz lokowanie na nich środków pieniężnych i innych Aktywów;
- 10) zawierania i rozwiązywania w imieniu Klienta i na jego rachunek umów o prowadzenie rachunków lokat terminowych, umów lokat terminowych wraz ze składaniem wymaganych oświadczeń i wzorów podpisów, oraz lokowanie na nich środków pieniężnych, a także dokonywanie lokat terminowych na rachunku bankowym Klienta;

- 11) zawierania i rozwiązywania z właściwymi pośrednikami umów umożliwiających telefoniczne (lub za pomocą innych środków telekomunikacyjnych) składanie zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych;
 - 12) zawierania i rozwiązywania z właściwymi pośrednikami umów dotyczących odroczenia terminów płatności za nabywane Instrumenty Finansowe;
 - 13) deponowania papierów wartościowych i innych Instrumentów Finansowych na Rachunku Inwestycyjnym, a także na innych rachunkach Klienta objętych Umową, w szczególności na rachunku depozytowym w Banku Depozytariuszu oraz w razie potrzeby, rejestrowania ich w rejestrach zagranicznych Instrumentów Finansowych;
 - 14) zaciągania kredytów, składania związanych z tym oświadczeń i ustanawiania w związku z tym ograniczonych praw rzeczowych na Instrumentach Finansowych i prawach wchodzących w skład Portfela oraz dokonywania blokad na Rachunku Inwestycyjnym, jak również spłacania tych kredytów, o ile indywidualna Strategia Inwestycyjna Klienta przewiduje możliwość zaciągania kredytów;
 - 15) dokonywania przelewów środków pieniężnych, Instrumentów Finansowych i innych Aktywów z Portfela pomiędzy rachunkami Klienta objętymi Umową, jak również przelewów z Rachunku Inwestycyjnego bądź rachunku bankowego Klienta na inny rachunek bankowy Klienta, nieobjęty Umową, wskazany przez niego w Strategii Inwestycyjnej;
 - 16) dokonywania przelewów z Rachunku Inwestycyjnego lub rachunku bankowego Klienta na rzecz Domu Maklerskiego, w celu wypełnienia zobowiązań Klienta wobec Domu Maklerskiego, wynikających z Umowy;
 - 17) odbioru zawiadomień o zawarciu transakcji i realizacji ofert;
 - 18) zawierania umów pożyczki dotyczących Instrumentów Finansowych;
 - 19) zawierania transakcji poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu;
 - 20) dokonywania w imieniu Klienta powiadomień, w szczególności, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku stwierdzenia przez Dom Maklerski, na podstawie informacji od Klienta lub w wyniku dokonania zakupu bądź sprzedaży akcji z jego Portfela, że zaistniała konieczność tego powiadomienia, o ile Umowa nie stanowi inaczej;
 - 21) nabywania i żądania odkupienia Instrumentów Finansowych, jak również odbierania środków pieniężnych pochodzących z realizacji transakcji odkupu;
 - 22) zawierania umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych Instrumentów Finansowych;
 - 23) zawierania i dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów o świadczenie usług maklerskich oraz innych umów pozwalających na składanie zleceń w szczególnej formie lub w szczególnie sposób np.: telefonicznie, za pośrednictwem Internetu oraz umów z odroczonym terminem płatności.
3. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów wchodzących w skład zarządzanych Portfeli podejmowane są przez Doradców zatrudnionych w Dziale Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego, realizujących czynności z zakresu zarządzania Portfelem na podstawie:
- 1) Strategii Inwestycyjnej wybranej przez Klienta;
 - 2) metodologii podejmowania decyzji inwestycyjnych stosowanej w Dziale Zarządzania Aktywami;
 - 3) bieżącej wyceny spółek, perspektyw wzrostu wartości spółek oraz oceny płynności Instrumentu Finansowego;
 - 4) analizy bieżącej i prognozowanej oceny sytuacji makroekonomicznej oraz ryzyka rynkowego.

4. Dom Maklerski może na podstawie oddzielnego pełnomocnictwa wykonywać w imieniu Klienta prawo głosu z akcji wchodzących w skład zarządzanego Portfela.
5. W granicach określonych Strategią Inwestycyjną, Dom Maklerski może dokonywać przelewów środków pieniężnych Klienta podlegających zarządzaniu pomiędzy Portfelami należącymi do jednego Klienta, zarządzanymi przez Dom Maklerski.
6. W przypadkach określonych w ust. 5 wpłaty środków pieniężnych będą powiększać wartość Portfela w dniu uznania Rachunku Inwestycyjnego Klienta.
7. Dom Maklerski przekazuje Klientowi Detalicznemu, przed zawarciem z nim Umowy, szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego, jak również usług, które mają być świadczone w oparciu o zawieraną Umowę.

II. Umowa

§ 3

Warunki zawarcia Umowy

1. Na podstawie Umowy Dom Maklerski zobowiązuje się do świadczenia na zlecenie Klienta usług polegających na zarządzaniu Portfelem, poprzez podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, na zasadach określonych w Umowie, Regulaminie i Regulaminie Świadczenia Usług Maklerskich.
2. Warunkiem świadczenia usług polegających na zarządzaniu Portfelem jest:
 - 1) Posiadanie przez Klienta Rachunku Inwestycyjnego lub otwartego Rachunku papierów wartościowych i rachunków pieniężnych w Banku Depozytariuszu. Decyzja o wyborze Banku Depozytariusza zostaje podjęta przez Klienta.
 - 2) Posiadanie przez Klienta w dniu zawarcia Umowy, Portfela o wartości netto równej lub przekraczającej minimalną wartość początkową, wymienioną w Taryfie Opłat. W dniu zawarcia Umowy, Aktywa wchodzące w skład Portfela nie mogą być obciążone prawami osób trzecich. Takie obciążenie może powstać w trakcie trwania Umowy, o ile Klient uzyska zgodę Domu Maklerskiego.
3. Dom Maklerski może wyrazić zgodę na zawarcie Umowy z Klientem pomimo niespełnienia wymogów opisanych w ust. 2 pkt 2).
4. W trakcie trwania Umowy Klient zobowiązuje się do niepodjęcia czynności prawnych i faktycznych, których przedmiotem byłby jego Portfel, z wyjątkiem wpłat na Rachunki Inwestycyjne oraz zasięgania informacji o stanie zarządzanych Aktywów.

§ 4

Zawarcie Umowy

1. Umowa z Domem Maklerskim może być zawarta:
 - 1) w POK;
 - 2) z udziałem Agenta,
 - 3) korespondencyjnie z udziałem kurieraz zastrzeżeniem, iż momentem zawarcia Umowy jest podpisanie jej przez uprawnionego pełnomocnika Domu Maklerskiego.
2. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem, że:
 - 1) złożone zostaną przez każdego z małżonków upoważnienia dla drugiego małżonka do samodzielnego składania w imieniu obu małżonków wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową;
 - 2) Aktywa Portfela wchodzą w zakres wspólności majątkowej małżonków.

3. W celu zawarcia Umowy w POK lub przez Agenta Klient zobowiązany jest:
 - 1) okazać dokument stwierdzający tożsamość, w rozumieniu właściwych przepisów;
 - 2) w przypadku Klienta innego, niż osoba fizyczna - przekazać aktualny dokument potwierdzający formę jego działalności, oraz dokumenty określające sposób jego reprezentacji oraz dane osób go reprezentujących wraz z dokumentami stwierdzającymi ich tożsamość (w szczególności odpis z właściwego rejestru);
 - 3) przekazać inne dokumenty, jeżeli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów;
 - 4) złożyć podpisy na formularzu Umowy oraz innych oświadczeniach niezbędnych do zawarcia Umowy;
 - 5) złożyć wypełniony i podpisany formularz Umowy oraz inne oświadczenia niezbędne do zawarcia Umowy.
4. Zagraniczna osoba fizyczna, zagraniczna osoba prawna lub zagraniczna jednostka nieposiadająca osobowości prawnej w celu zawarcia Umowy zobowiązana jest do przedłożenia dokumentów, które powinny być:
 - 1) uwierzytelnione przez notariusza;
 - 2) uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną właściwą dla miejsca zamieszkania lub siedziby osoby zagranicznej albo
 - 3) uzupełnione o *apostille* w rozumieniu Konwencji haskiej znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych z dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. 2005 Nr 112)oraz przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. W celu zawarcia Umowy korespondencyjnie Klient przekazuje Domowi Maklerskiemu wszystkie dane niezbędne do zawarcia Umowy za pomocą telefonu lub formularza internetowego zamieszczonego na stronie internetowej: www.idmsa.pl.
6. Na podstawie danych, o których mowa w ust. 5 powyżej, Dom Maklerski sporządza dokumenty niezbędne do zawarcia Umowy w drodze korespondencyjnej i przesyła je do podpisu Klientowi wraz z listą czynności niezbędnych do uwierzytelnienia podpisów Klienta.
7. Po otrzymaniu wszystkich dokumentów podpisanych przez Klienta Dom Maklerski dokonuje ich weryfikacji.
8. Dom Maklerski może zażądać przedstawienia dodatkowych dokumentów potwierdzających autentyczność danych zawartych w dokumentach podpisanych przez Klienta.
9. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe z tytułu przedstawienia przez Klienta nieprawdziwych danych, jak również za szkody powstałe z tytułu wejścia w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione z przyczyn, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności.
10. Dom Maklerski może odmówić korespondencyjnego zawarcia Umowy w przypadku wystąpienia wątpliwości dotyczących w szczególności tożsamości osoby zawierającej Umowę lub autentyczności przedstawionych dokumentów lub w przypadku, gdy Klient nie przekaze wymaganych przez Dom Maklerski dodatkowych dokumentów.
11. Dom Maklerski może podjąć decyzję o zaprzestaniu lub zawieszeniu zawierania Umów w trybie korespondencyjnym. Informacja w tym zakresie podawana jest do wiadomości Klientów na stronie internetowej Domu Maklerskiego.
12. Umowa może być również zawarta poprzez dostarczenie do Domu Maklerskiego wypełnionych przez Klienta wszystkich wymaganych dokumentów i oświadczeń wraz z podpisami Klienta potwierdzonymi przez notariusza, urzędnika państwa obcego z zachowaniem postanowień Konwencji haskiej znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych z dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. 2005, Nr 112), o ile nie sprzeciwia się to przepisom prawa.

13. W przypadku Umów zawieranych w trybie korespondencyjnym, Dom Maklerski wysyła do Klienta podpisany egzemplarz Umowy w terminie 5 dni roboczych od daty otrzymania przez Dom Maklerski podpisanej przez Klienta Umowy, chyba że Dom Maklerski i Klient postanowią inaczej. Zawarcie Umowy następuje z chwilą jej podpisania przez Klienta i Dom Maklerski.
14. Klient ponosi odpowiedzialność za zgodność treści okazanych przez niego dokumentów ze stanem faktycznym. Klient jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Dom Maklerski o wszelkich zmianach danych zawartych w Umowie, jak również w oświadczeniach i dokumentach przedkładanych Domowi Maklerskiemu w wykonaniu postanowień Umowy i Regulaminu.

§ 5

1. Zakres usług świadczonych przez Dom Maklerski oraz szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego, jak również charakterystyka Instrumentów Finansowych oraz opis ryzyka związanego z tymi instrumentami zostają podane do wiadomości Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji przed zawarciem Umowy.
2. Klienci są zaklasyfikowani do kategorii Klientów Detalicznych, chyba że strony Umowy postanowią inaczej. Klienci spełniający przesłanki pozwalające zaklasyfikować ich do kategorii Klientów Profesjonalnych są traktowani jak Klienci Detaliczni (którym przysługuje najszerszy zakres ochrony i praw), chyba że strony Umowy postanowią inaczej. Klient Detaliczny może złożyć pisemny wniosek o uznanie go przez Dom Maklerski za Klienta Profesjonalnego. Dom Maklerski może wedle swego uznania uwzględnić wniosek, o którym mowa powyżej, z czym wiąże się uszczuplenie zakresu ochrony i praw Klienta - o czym Dom Maklerski informuje Klienta. Odmowa uwzględnienia wniosku przez Dom Maklerski nie wymaga uzasadnienia.
3. Przed zawarciem Umowy Dom Maklerski informuje Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących Konfliktach Interesów związanych ze świadczeniem usługi zarządzania portfelem objętej Umową na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego w danym przypadku nie zapewniają, że w razie powstania Konflikту Interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.
4. W przypadku istnienia Konfliktów Interesów, o których mowa w ust. 3 powyżej, Umowa może zostać zawarta jedynie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji, o której mowa w ust. 3 powyżej oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
5. Dom Maklerski informuje Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o powstałych po zawarciu Umowy Konfliktach Interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta niezwłocznie po ich stwierdzeniu, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego w danym przypadku nie zapewniają, że w razie powstania Konflikту Interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.
6. Od dnia poinformowania Klienta o zaistnieniu Konflikту Interesów, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Dom Maklerski powinien się powstrzymać od świadczenia usługi maklerskiej, z którą związany jest Konflikt Interesów do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.

§ 6 Rozwiązanie Umowy

1. Każda ze stron może rozwiązać Umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, chyba że w Umowie uzgodniono dłuższy okres wypowiedzenia, co może mieć miejsce w szczególności, gdy uzasadnia to charakterystyka Portfela.
2. Za początkowy dzień okresu wypowiedzenia uważa się dzień doręczenia wypowiedzenia, odpowiednio, Domowi Maklerskiemu lub Klientowi. W przypadku prowadzenia przez Dom Maklerski wspólnego Rachunku Inwestycyjnego dla małżonków, rozwiązanie Umowy następuje wskutek jej wypowiedzenia przez Dom Maklerski lub co najmniej jednego z małżonków.
3. Dom Maklerski może wypowiedzieć Umowę, w szczególności, gdy:
 - 1) Klient zalega z uiszczeniem opłat za prowadzenie Rachunku Inwestycyjnego dłużej niż 3 miesiące;
 - 2) Klient nie przestrzega istotnych warunków Umowy lub Regulaminu;
 - 3) Klient podał nieprawdziwe dane lub informacje w dokumentach, o których mowa w § 4 Regulaminu;
 - 4) Dom Maklerski powziął informacje na temat obniżenia wiarygodności Klienta lub zmiany sytuacji finansowej Klienta, o ile w ocenie Domu Maklerskiego obniżenie wiarygodności Klienta lub zmiana jego sytuacji finansowej może mieć wpływ na usługi wykonywane na rzecz tego Klienta przez Dom Maklerski.
4. Wypowiedzenie Umowy powinno być stwierdzone pismem.
5. Jeśli charakterystyka Portfela wymaga zachowania dłuższego niż wymieniony w ust. 1 okresu wypowiedzenia, strony mogą za porozumieniem określić wspólnie inny termin rozwiązania Umowy.
6. Dom Maklerski może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia przez Klienta postanowień Umowy lub Regulaminu. Rozwiązanie Umowy ze skutkiem natychmiastowym wymaga dla swojej ważności zachowania formy pisemnej.
7. W okresie wypowiedzenia Umowy Dom Maklerski nie zaprzestaje wykonywania czynności zarządczych, dążąc jednocześnie do spieniężenia Aktywów wchodzących w skład Portfela do końca tego okresu, chyba że Klient poprzez swą pisemną dyspozycję postanowi inaczej lub z uwagi na charakter Aktywów czynność ta nie będzie możliwa.
8. Jeżeli w treści wypowiedzenia Klient nie postanowił inaczej, Dom Maklerski chwilą rozwiązania Umowy stawia do dyspozycji Klienta środki pieniężne lub Instrumenty Finansowe wchodzące w skład Portfela, po pomniejszeniu o należne opłaty i prowizje Domu Maklerskiego.
9. Domowi Maklerskiemu przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, jeżeli w terminie określonym w Umowie przy jej zawieraniu Portfel nie zostanie zasilony Aktywami o wartości równej lub przekraczającej minimalną wartość, o której mowa w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej.
10. Dom Maklerski może odstąpić od czynności opisanych w ust. 9 powyżej w szczególności, jeżeli otrzyma informację od Klienta o przyczynach opóźnienia i zostanie uzgodniony inny termin realizacji zasilenia Portfela.
11. W odniesieniu do Rachunku Inwestycyjnego objętego Umową może zostać za porozumieniem stron zawieszona wykonywanie czynności zarządczych. W tym przypadku na przedmiotowym Rachunku Inwestycyjnym są pozostawiane środki pieniężne w wysokości pokrywającej opłaty należne Domowi Maklerskiemu w okresie zawieszenia.

12. Jeżeli po upływie okresu zawieszenia, o którym mowa w ust. 11 powyżej nie zostanie on przedłużony kolejny raz za porozumieniem stron lub jeżeli na Rachunku Inwestycyjnym objętym Umową znajdują się środki niewystarczające na przewidywane opłaty należne Domowi Maklerskiemu, Dom Maklerski może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym, bez zachowania okresu wypowiedzenia.
13. W razie śmierci Klienta, Dom Maklerski nie przerywa świadczenia usług zarządzania i jednocześnie stawia Portfel do dyspozycji jego spadkobierców, z zastrzeżeniem ust. 14 poniżej. W tym celu spadkobiercy powinni przedłożyć prawomocne postanowienie sądu o nabyciu spadku lub wypis aktu poświadczenia dziedziczenia oraz, jeżeli spadkobierców jest kilku:
 - 1) złożyć zgodną dyspozycję co do Aktywów Klienta lub przedłożyć upoważnienie pozostałych spadkobierców z podpisami notarialnie poświadczonymi do dysponowania Portfelem, oraz
 - 2) przedłożyć prawomocne postanowienie sądu o dział spadku, lub
 - 3) przedłożyć umowę o dział spadku z podpisami notarialnie poświadczonymi.
14. W razie wątpliwości, jaka część Aktywów Klienta należy się poszczególnym spadkobiercom, Dom Maklerski zastrzega sobie prawo złożenia przedmiotu świadczenia do depozytu sądowego.
15. Zakończenie Umowy nie uchybia obowiązкови Klienta lub jego następców prawnych do wykonania wszelkich zobowiązań wobec Domu Maklerskiego, w szczególności zobowiązań pieniężnych w/z zapłaty opłat i prowizji, należnych Domowi Maklerskiemu z tytułu świadczonych na rzecz Klienta usług zarządzania Portfelem. Dom Maklerski może zaspokoić swoje roszczenia z Aktywów Klienta znajdujących się na jego Rachunku Inwestycyjnym, w tym poprzez sprzedaż Aktywów Klienta na zaspokojenie wierzytelności Domu Maklerskiego. Opłaty i prowizje ustalone zgodnie z postanowieniami Regulaminu są pobierane także za czynności, które następują po zakończeniu Umowy, jeżeli ich dokonanie jest wprost spowodowane zakończeniem Umowy (np. transfer Aktywów po zakończeniu Umowy). Jeżeli Aktywa przenoszone są na inny Rachunek Inwestycyjny niż prowadzony przez Dom Maklerski, Dom Maklerski ma prawo do dokonania potrącenia przed dokonaniem transferu Aktywów.

III. Pełnomocnictwa

§ 7

Udzielenie pełnomocnictwa Domowi Maklerskiemu

1. Klient, zawierając Umowę, udziela Domowi Maklerskiemu pełnomocnictwa do zarządzania Portfelem z prawem substytucji na rzecz innych osób w zakresie realizowania postanowień Umowy.
2. Pełnomocnictwo obejmuje umocowanie do dokonywania czynności wyszczególnionych § 2 ust. 2 Regulaminu.
3. Czynności prawne związane z zarządzaniem Aktywami wykonywane są przez wyznaczonego przez Dom Maklerski Doradcę, który może zostać zastąpiony w dowolnym czasie, decyzją Domu Maklerskiego, innym Doradcą. Czynności oznaczone rodzajowo, co do których nie jest wymagana licencja doradcy wykonywane są przez innych pracowników działających pod nadzorem Doradców.
4. Pełnomocnictwo upoważnia wyłącznie do dokonywania czynności służących zarządzaniu Portfelem Klienta, zgodnie z wybraną przez niego Strategią Inwestycyjną oraz wypełnieniu zobowiązań Klienta wobec Domu Maklerskiego wynikających z Umowy.

5. Jeżeli Umowa lub Regulamin nie stanowią inaczej, pełnomocnictwo nie upoważnia do:
 - 1) wypłat środków pieniężnych z Rachunków Inwestycyjnych Klienta, za wyjątkiem sytuacji określonych w § 2 ust. 2 pkt 16 Regulaminu;
 - 2) przelewów środków pieniężnych w celu innym niż określone w § 2 ust. 2 Regulaminu;
 - 3) przelewów Instrumentów Finansowych innych niż określone w § 2 ust. 2 Regulaminu.
6. Strony mogą stosownie do potrzeb ograniczyć lub rozszerzyć zakres pełnomocnictwa. Ograniczenie nie może ograniczać możliwości realizowania przez Dom Maklerski postanowień Umowy.
7. W celu prawidłowej realizacji postanowień Umowy Dom Maklerski może zwrócić się do Klienta o udzielenie dodatkowych pełnomocnictw do wykonania czynności szczególnych.
8. Na żądanie Domu Maklerskiego Klient uzyska poświadczenie notarialne pełnomocnictw do czynności szczególnych, oraz na dokumencie pełnomocnictwa w szczególności, gdy wymóg uzyskania formy szczególnej pełnomocnictwa wynika z przepisów prawa. Opłaty związane z uzyskaniem poświadczenia notarialnego pełnomocnictw, o których mowa powyżej ponosi Klient.
9. Klientowi przysługuje prawo zmiany zakresu pełnomocnictwa, o ile zmiana taka nie ograniczy lub nie uniemożliwi należytej realizacji postanowień Umowy. Zmiana zakresu upoważnienia wymaga udzielenia nowego pełnomocnictwa z zachowaniem formy pisemnej.
10. Odwołanie pełnomocnictwa przez Klienta możliwe jest jedynie poprzez rozwiązanie Umowy i jest skuteczne z chwilą jej rozwiązania. Do dnia rozwiązania Umowy pełnomocnictwo jest nieodwołalne i nie wygasa.
11. Pełnomocnictwo wygasa z końcem dnia rozwiązania Umowy.
12. Pełnomocnictwo udzielone Domowi Maklerskiemu przez osobę fizyczną nie wygasa z chwilą jej śmierci.
13. Dom Maklerski nie wykonuje żadnych dyspozycji wynikających z Umowy złożonych przez spadkobierców ustawowych lub testamentowych, do momentu otrzymania prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku po Kliencie lub aktu poświadczenia dziedziczenia.

§ 8

Pełnomocnicy Klienta

1. Klientowi przysługuje prawo ustanowienia pełnomocnika 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 i transferem Aktywów Klienta, zmianą Strategii Inwestycyjnej, wypowiedzeniem Umowy, uzyskiwaniem dostępnych informacji o Portfelu. Pełnomocnik zobowiązany jest do przestrzegania zapisów § 15 ust. 1 Regulaminu, a za postępowanie niezgodne z tymi zapisami odpowiedzialność ponosi Klient.
2. Zakres pełnomocnictwa powinien zostać uzgodniony z Domem Maklerskim.
3. Pełnomocnik Klienta będący osobą prawną może dokonać substytucji na rzecz swoich pracowników, jednak ci nie mogą dokonywać kolejnych upoważnień na rzecz Klienta.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6 poniżej, pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym.
5. Pełnomocnictwo udzielane w obecności pracownika Domu Maklerskiego, agenta lub

- innej osoby wskazanej przez Dom Maklerski, wymaga formy pisemnej. Jest ono sporządzone na formularzu Domu Maklerskiego
6. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest wystawiane w państwie, w którym nie funkcjonują osobno uprawnieniach analogicznych do uprawnień notariusza określonych w prawie polskim, pełnomocnictwo może zostać poświadczone przez posiadającego uprawnienia do takiego poświadczenia urzędnika państwowego z zachowaniem formy pisemnej, opatrzonego *apostille* i przetłumaczonego na język polski przez tłumacza przysięgłego.
 7. Udzielenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Domu Maklerskiego od dnia jego otrzymania.
 8. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga zachowania formy pisemnej i skutkuje od dnia jego otrzymania przez Dom Maklerski. O fakcie odwołania pełnomocnictwa Klient winien powiadomić Dom Maklerski niezwłocznie.

IV. Zarządzanie

§ 9

Zasady zarządzania

1. Dom Maklerski zarządza Portfelem na zasadach określonych w Regulaminie, Umowie oraz pełnomocnictwie otrzymanym od Klienta.
2. Aktywa Klienta objęte Umową na dzień podjęcia czynności zarządczych nie mogą być obciążone prawami osób trzecich i muszą być zdeponowane na wskazanych w Umowie Rachunkach Inwestycyjnych.
3. Minimalna wartość Aktywów oddawanych w zarządzanie zależna jest od rodzaju Strategii Inwestycyjnej, a jej poziom określa Taryfa Opłat.
4. Aktywami wchodzącymi w skład Portfela mogą być zarówno środki pieniężne jak i Instrumenty Finansowe, przy czym Dom Maklerski może wyrazić sprzeciw co do przyjęcia niektórych Instrumentów Finansowych.
5. Dom Maklerski może wyrazić zgodę na przyjęcie Aktywów o wartości mniejszej niż opisana w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu oraz uzależnić swoją zgodę od zobowiązania ze strony Klienta do uzupełnienia brakującej wartości Aktywów w określonym terminie. Brak uzupełnienia Aktywów do minimalnej wartości progowej dla danej Strategii Inwestycyjnej w uzgodnionym terminie skutkować może odstąpieniem Domu Maklerskiego od Umowy, a tym samym zaprzestaniem bądź też niepodejmowaniem czynności zarządczych.
6. Umowa może określać indywidualny tryb przekazania przez Klienta Aktywów w zarządzanie.
7. Klient może zwiększać wartość Portfela poprzez wnoszenie dodatkowych Aktywów, powiadamiając o tym swojego Doradcę.
8. Przychody uzyskane z zarządzania podwyższają wartość Portfela i są reinwestowane, chyba że zapis Umowy stanowi inaczej.
9. Dom Maklerski podejmuje czynności związane z zarządzaniem Portfelem niezwłocznie po dokonaniu łącznie następujących czynności:
 - 1) podpisaniu Umowy i
 - 2) udzieleniu Domowi Maklerskiemu pełnomocnictwa i
 - 3) przekazaniu w pełnej wysokości Aktywów, o których mowa w niniejszym paragrafie, z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu.
10. Przy zawieraniu Umowy Klient wskazuje Strategię Inwestycyjną, zgodnie z którą zbudowany zostanie Portfel.

11. Klient może zawrzeć z Domem Maklerskim Umowę, której przedmiotem będzie zarządzanie Portfelem Ślepy. W takim przypadku, w trakcie trwania Umowy, Klient nie ma bieżącego wpływu na kształt Portfela Ślepego. Klient zrzeka się tym samym prawa do uzyskiwania bieżących informacji o składzie Portfela Ślepego i dokonywanych przez Dom Maklerski operacji, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z § 5 Regulaminu.

§ 10

Strategie Inwestycyjne

1. Dom Maklerski oddaje do dyspozycji Klienta swego pracownika lub przedstawiciela, który udziela Klientowi wszelkiej pomocy przy prezentacji i doborze odpowiedniej dla Klienta Strategii Inwestycyjnej. Klient zobowiązany jest udzielić powyżej wskazanym osobom wszelkich informacji niezbędnych do ustalenia właściwej dla niego Strategii Inwestycyjnej, poziomu występujących ryzyk i sposobu zarządzania Aktywami.
2. Strategia Inwestycyjna powinna być odpowiednia do celów inwestycyjnych Klienta, akceptowanego przez niego poziomu ryzyka oraz sytuacji finansowej Klienta.
3. W celu oceny, czy Strategia Inwestycyjna, w tym Instrument Finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługa maklerska, jest odpowiednia dla Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację, Dom Maklerski pozyskuje od Klienta przed zawarciem Umowy informacje:
 - 1) dotyczące poziomu wiedzy Klienta o inwestowaniu w zakresie Instrumentów Finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, w szczególności dotyczące:
 - a) rodzajów usług maklerskich, transakcji i Instrumentów Finansowych, które są znane Klientowi;
 - b) charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji Instrumentami Finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane;
 - c) poziomu wykształcenia Klienta, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny.
 - 2) niezbędne dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja, rekomendowana lub zawierana w toku świadczenia usługi:
 - a) realizuje cele inwestycyjne Klienta;
 - b) nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta oraz
 - c) ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę.
 - 3) obejmujące wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych;
 - 4) na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
4. W przypadku Klienta Profesjonalnego Dom Maklerski może nie zwracać się o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów Finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego.

5. Dom Maklerski oferuje Klientom w ramach usługi zarządzania Portfelem na zlecenie następujące Strategie Inwestycyjne:
 - 1) strategię standardową:
 - a) strategia akcyjna,
 - b) strategia zmiennego zaangażowania,
 - c) strategia zmiennego zaangażowania PLUS,
 - d) strategia dochodu bieżącego,
 - e) strategia dochodu bieżącego PLUS.
 - 2) strategię indywidualną;
 - 3) Dom Maklerski może dodatkowo wprowadzić do oferty swoich usług inne (niewymienione w pkt. 1) rodzaje strategii standardowych, dostępnych dla Klienta. Wprowadzenie nowej Strategii Inwestycyjnej nie stanowi zmiany Regulaminu.
6. W trakcie trwania Umowy możliwa jest zmiana pierwotnie wskazanej Strategii Inwestycyjnej, poprzez zmianę Umowy.
7. Dom Maklerski nie może zalecać Klientowi zmiany Strategii Inwestycyjnej bez pozyskania od Klienta informacji, o których mowa w ust. 3 powyżej.
8. Dostosowanie powierzonych Aktywów do struktury właściwej dla określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej powinno nastąpić w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia podpisania Umowy lub zmiany Umowy wynikającej ze zmiany Strategii Inwestycyjnej, chyba że zachowanie tego terminu jest niemożliwe z przyczyn niezależnych od Domu Maklerskiego.
9. Dom Maklerski zarządza Portfelem według Strategii Inwestycyjnej o zróżnicowanym poziomie ryzyka inwestycyjnego i płynności. Zarządzanie może odbywać się zgodnie ze Strategią Inwestycyjną standardową lub indywidualną.
10. Pracownik Domu Maklerskiego przed podpisaniem Umowy charakteryzuje poszczególne Strategie Inwestycyjne standardowe, których szczegółowy opis zawiera Załącznik nr 1 do Regulaminu.
11. Na życzenie Klienta, pracownik Domu Maklerskiego, opracowuje na podstawie przedstawionych danych i preferencji indywidualną Strategię Inwestycyjną lub przyjmuje Strategię Inwestycyjną przedstawioną przez Klienta.
12. Opracowania indywidualnej Strategii Inwestycyjnej dokonuje Doradca z zachowaniem należytej staranności zawodowej i w dobrze rozumianym interesie Klienta, w oparciu o informacje pozyskane od Klienta i w zakresie określonym w formularzu stanowiącym Załącznik nr 3 – Zlecenie Przygotowania Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej.
13. Przedstawiona przez Klienta propozycja indywidualnej Strategii Inwestycyjnej musi zostać zaakceptowana przez Doradcę, co do realności realizacji jej założeń, a rezultat oceny wraz ze wskazaniem przewidywanych konsekwencji może zostać przedstawiony Klientowi przez nielicencjonowanego pracownika Domu Maklerskiego.
14. Podpisując Umowę Klient akceptuje warunki wybranej standardowej Strategii Inwestycyjnej lub opracowanej indywidualnej Strategii Inwestycyjnej podpisem własnym na dokumentach:
 - 1) standardowa Strategia Inwestycyjna lub
 - 2) indywidualna Strategia Inwestycyjna.
15. Indywidualna Strategia Inwestycyjna może przewidywać zaciąganie przez Dom Maklerski kredytów w imieniu i na rachunek Klienta, których wartość nie może przekroczyć maksymalnego poziomu otwartości stosunku procentowego zobowiązań do Wartości Netto Portfela. Maksymalny poziom, o którym mowa powyżej strony określają w Umowie.

16. W przypadku przekroczenia poziomu, o którym mowa w ust. 15 powyżej, Dom Maklerski może spieniężyć część Aktywów z Portfela, w celu spłaty części kredytów niezbędnej do osiągnięcia wymaganego ww. zapisem poziomu.
17. W czasie obowiązywania Umowy Dom Maklerski może realizować na żądanie Klienta przelewy środków pieniężnych i dyspozycje wypłaty z zarządzanego Portfela, o ile zachowany zostanie właściwy dla wybranej Strategii Inwestycyjnej minimalny poziom wartości Portfela.
18. Przelew środków na rachunek bankowy Klienta nieobjęty Umową lub realizacja wypłaty w formie gotówkowej następuje w terminie wskazanym przez Klienta, z zastrzeżeniem zachowania okresu rozliczenia spieniężanych Aktywów, jeżeli spieniężenie takie musi zostać dokonane dla zaspokojenia żądań Klienta.
19. Przelew niepieniężnych Aktywów na wskazany Rachunek Inwestycyjny Klienta nieobjęty Umową może nastąpić w terminie wskazanym przez Klienta, przy zachowaniu zasady, iż Aktywa te nie obniżają wartości Portfela poniżej wymaganego Taryfą Opłat poziomu, zostały w pełni opłacone i nie są obciążone prawami osób trzecich.
20. Klientowi przysługuje prawo podwyższenia wartości Portfela poprzez zasilenie przelewem środków pieniężnych jak i Instrumentów Finansowych. O fakcie dokonania dopłaty Klient jest zobowiązany niezwłocznie i każdorazowo powiadomić Dom Maklerski. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo do sprzedaży Aktywów objętych Umową, w celu dostosowania struktury Portfela do określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej. Okres dostosowania struktury, o którym mowa powyżej, uzależniony jest od rodzaju Aktywów i sytuacji rynkowej.
21. Strategie Inwestycyjne stanowiące część Umowy dopuszczają powstanie zobowiązania Klienta względem Domu Maklerskiego z tytułu realizacji zleceń z odroczonym terminem płatności. Poziom zobowiązań Klienta wobec Domu Maklerskiego powstałych na skutek odraczania terminu zapłaty określany jest w treści Umowy.

§ 11

Znaczne Pakiety akcji

1. Klient, za wyjątkiem sytuacji opisanej w ust. 6 poniżej, zobowiązany jest do wypełnienia obowiązków informacyjnych w związku z nabyciem znacznych pakietów akcji, określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej.
2. Dom Maklerski powiadamia Klienta niezwłocznie o powstaniu obowiązku informacyjnego przewidzianego Ustawą o Ofercie Publicznej, Prawem Bankowym, Ustawą o Działalności Ubezpieczeniowej lub Ustawą o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym, a związanego z przekroczeniem lub osiągnięciem procentowych progów udziałowych w kapitałach zakładowych spółek, w ramach zarządzanych przez Dom Maklerski Aktywów, objętych Umową.
3. Klient zobowiązany jest powiadomić Dom Maklerski o stanie posiadania akcji spółek publicznych, zdeponowanych poza Rachunkiem Inwestycyjnym objętym Umową oraz o zmianach tego stanu, jeśli akcje danej spółki mogą być nabywane w ramach Portfela przez Dom Maklerski i zachodzić może obawa, że łączna liczba akcji nabytych lub zbytych przez Klienta może uprawniać go do liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wskazanej przepisami wymienionymi w ust. 2.
4. W ramach indywidualnej Strategii Inwestycyjnej Klient może ustanowić w Umowie zakaz nabywania wskazanych lub wszystkich papierów wartościowych spółek publicznych, w ilości powodującej powstanie ciężącego na Kliencie obowiązku, o którym mowa w ust. 1 powyżej.

5. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych przez Klienta, o których mowa, powyżej, jeżeli:
 - 1) Dom Maklerski dokonał powiadomienia w sposób określony w ust. 2 powyżej;
 - 2) Klient nie dostarczył Domowi Maklerskiemu informacji, o której mowa w ust. 3 powyżej.
6. Jeżeli Klient przekaze swoje Aktywa do Portfela Ślepego, Dom Maklerski przejmuje odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków informacyjnych w związku z nabywaniem znaczących pakietów akcji, o których mowa w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 5.

§ 12

Wycena Wartości Portfela

1. Wartość Portfela określana jest w dniach wyceny, m. in. w dniu zawarcia Umowy lub w dniu zasilenia Rachunku Inwestycyjnego objętego Umową Aktywami o wartości nie mniejszej niż wskazany Taryfą Opłat minimalny próg inwestycji, w dniach sporządzania raportów, o których mowa w § 13 Regulaminu, oraz w dniach, w których odbywają się notowania w systemie jednolitego kursu dnia lub w systemie notowań ciągłych na GPW.
2. Wycena Aktywów Portfela w dniu wyceny następuje według wartości rynkowej z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
3. Stosuje się następujące sposoby wyceny Aktywów, z wyjątkiem instrumentów rynku niepublicznego:
 - 1) papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych:
 - a) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego lub
 - b) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych;
 - 2) prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu regulowanego, lecz nie notowane na rynku regulowanym, dla których prowadzony jest wtórny obrót na zasadach określonych w art. 78 Ustawy, w oparciu o ogłaszany dla nich ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, lub ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych;
 - 3) papiery wartościowe niespełniające warunków określonych w pkt 1) – 2), lecz będące przedmiotem obrotu na zasadach określonych w art. 3 pkt 2 Ustawy, w oparciu o średnią arytmetyczną z dostępnych, ogłoszonych w dniu wyceny przez instytucje zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi cen kupna, przy czym jako kryterium wyboru służy obrót tymi papierami wartościowymi;
 - 4) jeżeli kurs zamknięcia w dniu wyceny nie jest dostępny ze względu na brak obrotu lub jest dostępny, ale cena ostatniej transakcji znacząco odbiega od ceny pozostałych instrumentów i nie odzwierciedla wartości papieru wartościowego, to wyceniając ten papier wartościowy należy wykorzystać metodę opisaną w pkt 3);
 - 5) papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym wyceniane są według:
 - a) ostatniej ceny sprzedaży w dniu wyceny lub przed dniem wyceny, o ile istnieją uzasadnione przesłanki, że te papiery wartościowe będą notowane na rynku regulowanym przed upływem sześciu miesięcy od dnia tej ostatniej sprzedaży, albo
 - b) ostatniej ceny sprzedaży w dniu wyceny lub przed dniem wyceny, określonej na podstawie średniej z danych dostarczonych przez trzy instytucje finansowe, mającej najwyższe obroty tymi papierami wartościowymi, albo
 - c) ostatniej ceny sprzedaży dla papierów wartościowych najbardziej podobnych pod względem praw z tych papierów wartościowych, a w szczególności oprocentowa-

- nia i terminu realizacji.
- 6) papiery dyskontowe albo papiery o stałym oprocentowaniu bez kuponów odsetkowych, których nie można wycenić według metod opisanych w pkt 1) – 4), wyceniane są według formuły liniowej między ceną zakupu a wartością należną przy wykupie tych papierów, chyba że poziom rynkowych stóp procentowych uzasadnia wycenę niższą;
 - 7) naliczone memoriałowo odsetki z tytułu posiadania środków pieniężnych na rachunku bankowym lub Rachunku Inwestycyjnym oraz naliczone memoriałowo odsetki z tytułu zaciągnięcia kredytu, powiększając (odpowiednio: pomniejszając) wartość Aktywów Klientów dniu wyceny;
 - 8) Aktywa wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote polskie według obowiązującego kursu średniego, ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny;
 - 9) jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego wyceniane są według wartości netto, ustalonej przed lub w dniu wyceny przez Bank Depozytariusza towarzystwa zarządzającego tym funduszem inwestycyjnym;
 - 10) posiadane nienotowane prawa majątkowe z tytułu papierów wartościowych wyrażone w pieniądzu (np. dywidendy lub odsetki), wycenia się w wartości nominalnej wypłacanej Klientowi przez emitenta (po potrąceniu zryczałtowanego podatku dochodowego), o ile można zakładać, że zostaną one wypłacone przed upływem sześciu miesięcy od dnia ich przyznania przez emitenta tych papierów wartościowych;
 - 11) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się stosując właściwe dla rodzaju Instrumentu Finansowego zasady opisane w pkt 1) – 10);
4. Instrumenty rynku niepublicznego, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych, wycenia się według ceny nabycia. Do wyceny dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do obrotu regulowanego stosuje się następujące metody:
- 1) obligacje i dyskontowe papiery dłużne wyceniane są według ceny kupna, podawanej przez dealera emisji w dniu wyceny, tzn. ceny, po której dealer emisji jest gotów kupić papier wartościowy, z uwzględnieniem należnych odsetek od obligacji naliczanych memoriałowo;
 - 2) w przypadku, gdy poznanie ceny kupna, podawanej przez dealera wymaga ponoszenia dodatkowych starań i kosztów lub jeśli taka cena nie oddaje realnej rynkowej wartości papieru wartościowego z powodu niskiej płynności rynku:
 - a) obligacje i dyskontowe papiery dłużne, z okresem do wykupu nie dłuższym niż 6 miesięcy wyceniane są według liniowej amortyzacji dyskonta lub premii memoriałowego naliczania odsetek,
 - b) obligacje i dyskontowe papiery dłużne, z okresem do wykupu dłuższym niż 6 miesięcy, wyceniane są według metody dyskontowania wartości nominalnej przyszłych kuponów przy użyciu rynkowych stóp procentowych,
 - c) w przypadku znaczącej zmiany rynkowych stóp procentowych, to znaczy takiej, która spowodowałaby że różnica między wyceną dłużnych papierów wartościowych o terminie wykupu nie dłuższym niż 6 miesięcy wg metody określonej w lit. a) powyżej a wyceną tych papierów wg metody określonej w lit. b) powyżej jest większa niż 0,5% wartości tych papierów, stosuje się do ich wyceny metodę opisaną w ust. 4 pkt 2) lit. b) powyżej;
5. Depozyty bankowe wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o kwotę naliczonych memoriałowo odsetek.
6. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych oraz prawa poboru wyceniane są według wartości rynkowej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 i ust. 4 powyżej.

7. Wartość kontraktów terminowych jest równa niezrealizowanemu zyskowi lub stracie z tytułu posiadania kontraktu. Dzienna zmiana wartości Portfela będąca efektem posiadania otwartych kontraktów terminowych, jest równa dziennemu zyskowi lub dziennej stracie, wynikającej z powstałych z tytułu posiadania tychże kontraktów należności lub zobowiązań.
8. Zysk lub strata z tytułu posiadania otwartych kontraktów terminowych, będące różnicą ceny rozliczeniowej, ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 i ust. 4 powyżej, oraz ceny otwarcia pozycji, obliczane są następująco:
 - 1) dla pozycji długiej, otwartej w dniu wyceny, wartość bezwzględna różnicy ceny rozliczeniowej z tego dnia wyceny i ceny otwarcia pozycji jest zyskiem, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest wyższa niż cena otwarcia pozycji, bądź stratą, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest niższa niż cena otwarcia pozycji;
 - 2) dla pozycji krótkiej, otwartej w dniu wyceny, wartość bezwzględna różnicy ceny rozliczeniowej z tego dnia wyceny i ceny otwarcia pozycji jest zyskiem, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest niższa niż cena otwarcia pozycji, bądź stratą, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest wyższa niż cena otwarcia pozycji;
 - 3) dla pozycji długiej, otwartej przed dniem wyceny, wartość bezwzględna różnicy ceny rozliczeniowej z tego dnia wyceny i poprzedniej ceny rozliczeniowej jest zyskiem, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest wyższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej, bądź stratą, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest niższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej;
 - 4) dla pozycji krótkiej, otwartej przed dniem wyceny, wartość bezwzględna różnicy ceny rozliczeniowej z tego dnia wyceny i poprzedniej ceny rozliczeniowej jest zyskiem, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest niższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej, bądź stratą, gdy cena rozliczeniowa z tego dnia wyceny jest wyższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej.
9. Wartość Aktywów, których nie można wycenić żadną z powyższych metod, zostanie oszacowana przy użyciu najbardziej zbliżonych metod, według uznania Domu Maklerskiego.
10. Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży Instrumentów Finansowych jako metodę wyceny Aktywów Dom Maklerski stosować będzie zasadę FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

§ 13 Korespondencja

1. Dom Maklerski przekazuje Klientowi okresowe raporty z wykonania Umowy. Raporty okresowe Dom Maklerski wysyła w ciągu 10 dni roboczych od zakończenia okresu, za który zostały one przygotowane.
2. Raporty, o których mowa w ust. 1, zawierają w szczególności następujące informacje:
 - 1) nazwę lub oznaczenie Rachunku Inwestycyjnego, ewidencji lub rejestru, na którym przechowywane są Aktywa Klienta;
 - 2) informacje o składzie Portfela i wycenie Portfela, w tym:
 - a) dane na temat każdego z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela;
 - b) wartość rynkową poszczególnych Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela albo ich wartość godziwą, jeśli nie jest możliwe ustalenie ceny wartości rynkowej;
 - c) saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniki Portfela w czasie okresu, za który sporządzany jest raport.
 - 3) wskazanie łącznej wysokości wszystkich opłat i prowizji pobranych w danym okre-

- się sprawozdawczym w ramach zarządzania Portfelem z podziałem na łączną wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu zarządzania Portfelem oraz łączną wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach zarządzania Portfelem, wraz z informacją, że na żądanie Klienta możliwe jest przekazanie szczegółowego wykazu wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który sporządzany jest raport;
- 4) porównanie wyników osiągniętych w okresie, za który sporządzany jest raport, z wynikami przyjętego dla danej Strategii Inwestycyjnej Benchmarku;
 - 5) wskazanie wartości dywidend, odsetek lub innych pożytków z Aktywów wchodzących w skład Portfela, które w danym okresie sprawozdawczym powiększyły wartość Portfela;
 - 6) następujące informacje w odniesieniu do zleceń wykonywanych w danym okresie sprawozdawczym, o ile Klient nie zażądał informowania go o każdym wykonanym zleceniu na zasadach określonych w ust. 7 poniżej:
 - a) datę i czas zawarcia transakcji;
 - b) rodzaj zlecenia;
 - c) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno i sprzedaż;
 - d) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia;
 - e) oznaczenie Instrumentu Finansowego;
 - f) liczbę Instrumentów Finansowych będących przedmiotem zlecenia;
 - g) cenę, po jakiej zostało wykonane zlecenie;
 - h) łączną wartość transakcji;
 - i) 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;
 - j) 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.
 3. Raporty, o których mowa w ust. 1 powyżej, przekazywane są Klientom co najmniej raz na 6 miesięcy z zastrzeżeniem ust. 5.
 4. W przypadku, gdy Umowa przewiduje zarządzanie Portfelem Ślepym, określa ona zasady przekazywania Klientowi raportów z wykonania Umowy. W Umowie, której przedmiotem jest zarządzanie Portfelem Ślepym, Klient może zastrzec chęć otrzymywania kompletnych raportów ze wskazanym w Umowie opóźnieniem.
 5. W szczególnych przypadkach, o których mowa w ust. 6 – 8 poniżej, raporty, o których mowa w ust. 1, mogą być przekazywane w innych terminach.
 6. Klient może zażądać przekazywania raportów, o których mowa w ust. 1 co najmniej raz na 3 miesiące.
 7. Klient może zażądać od Domu Maklerskiego informowania go o każdym wykonanym zleceniu w zakresie Aktywów Klienta wchodzących w skład Portfela. Wówczas raporty, o których mowa w ust. 1 przekazywane są co najmniej raz na 12 miesięcy.
 8. W przypadku, gdy Strategia Inwestycyjna uzgodniona w Umowie z Klientem związana jest z wysokim ryzykiem inwestycyjnym, raporty, o których mowa w ust. 1, przekazywane są Klientowi, co najmniej raz na miesiąc.
 9. Na wniosek Klienta i w terminach z nim uzgodnionych sporządzone może zostać dodatkowe sprawozdanie, zawierające dane niezbędne do rozliczeń z Urzędem Skarbowym.

10. Klientowi przysługuje prawo do bieżącego zasięgnięcia informacji o aktualnej wartości Portfela w trakcie trwania Umowy. Informacja taka może zostać przekazana za pomocą urządzeń technicznych, o ile wskazane zostanie to w treści Umowy.
11. Dom Maklerski informuje Klienta niezwłocznie - nie później niż do końca dnia, w którym ten spadek nastąpił, a jeżeli ten spadek nastąpił w dniu wolnym od pracy – do końca pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu, o stanie Portfela, w przypadku spadku jego wartości o co najmniej wartość wskazaną w Umowie w stosunku do stanu na ostatni dzień, za który sporządzono ostatni raport z zarządzania, powiększonego o wpływy i pomniejszonego o wypływy Aktywów w tym okresie.
12. Umowa może nakładać na Dom Maklerski inne obowiązki sprawozdawczo informacyjne, które nie zostały wskazane w Regulaminie, a za które pobierane są opłaty zgodne z Taryfą Opłat.
13. Klient może wskazać pełnomocnika do odbioru korespondencji i pozyskiwania informacji, o których mowa powyżej. Powyższe pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym. Pełnomocnictwo udzielane w obecności pracownika Domu Maklerskiego lub Agent, lub innej osoby wskazanej przez Dom Maklerski wymaga formy pisemnej. Jest ono sporządzane na formularzu Domu Maklerskiego. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest wystawiane w państwie, w którym nie funkcjonują osoby o uprawnieniach analogicznych do uprawnień notariusza określonych w prawie polskim, pełnomocnictwo może zostać poświadczone przez posiadającego uprawnienia do takiego poświadczenia urzędnika państwowego, polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną z zachowaniem formy pisemnej, opatrzonego apostille i przetłumaczonego na język polski przez tłumacza przysięgłego. Udzielenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Domu Maklerskiego od dnia jego otrzymania. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga zachowania formy pisemnej i skutkuje od dnia jego otrzymania przez Dom Maklerski. O fakcie odwołania pełnomocnictwa Klient winien powiadomić Dom Maklerski niezwłocznie.
14. Raporty i zawiadomienia Dom Maklerski przesyła do Klienta listem poleconym pod wskazany w Umowie adres lub przekazuje w inny, określony w Umowie sposób, a w szczególności na wskazy przez Klienta adres poczty elektronicznej (e-mail).
15. Dom Maklerski informuje Klienta każdorazowo o zmianie Doradcy wyznaczonego do zarządzania Portfelem.

§ 14 **Opłaty**

1. Za usługę zarządzania Domowi Maklerskiemu przysługuje wynagrodzenie zgodne z Taryfą Opłat, stanowiącą Załącznik nr 2 do Regulaminu. O ile Umowa nie przewiduje inaczej, wynagrodzenie składa się z tzw. opłaty stałej oraz części zmiennej, uzależnionej od osiągniętych wyników finansowych - prowizji.
2. Taryfa Opłat stanowi integralną część Regulaminu. Nie stanowi zmiany Regulaminu rozszerzenie Taryfy Opłat o pozycje wprowadzające nowe produkty, obniżenie opłat lub prowizji albo przeprowadzenie promocji.
3. Dom Maklerski zachowuje prawo do zawieszenia lub odstąpienia, wedle swobodnego uznania, od pobierania opłat wynikających z Taryfy Opłat.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu pobierane jest niezależnie od opłat pobieranych przez Dom Maklerski w związku ze świadczonymi przez niego usługami maklerskimi, prowadzeniem rachunków składających się na Portfel, opłat pobieranych przez Bank Depozytariusz z tytułu świadczonych usług i opłat innych pośredników przy wykonywaniu czynności zarządzania.

5. Wynagrodzenie pobierane jest z Rachunków Inwestycyjnych Klienta objętych Umową.
6. Domowi Maklerskiemu przysługuje prawo sprzedaży części Aktywów wchodzących w skład Portfela w celu zaspokojenia roszczeń wynikających z należnych, a nieuiszczonych opłat i prowizji, jeżeli wolne środki finansowe objęte Umową, są niewystarczające na pokrycie ww. roszczeń.
7. Opłaty stałe i prowizje powiększane są o stawkę podatku VAT.
8. Opłatę stałą Dom Maklerski pobiera z Rachunku Inwestycyjnego Klienta z dołu raz w miesiącu, do 3 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który prowizje naliczono oraz w dniu rozwiązania Umowy. Opłata stała za miesiąc jest równa iloczynowi stawki opłaty stałej uzgodnionej w Umowie i dziennej wartości zarządzanego Portfela za dni robocze miesiąca, w których obowiązywała Umowa.
9. W przypadku, gdy opłata stała jest pobierana w dniu rozwiązania Umowy, mnoży się ją przez liczbę dni minionych od początku miesiąca, a dzieli się przez całkowitą liczbę dni w danym miesiącu kalendarzowym. Podobnie, w pierwszym miesiącu obowiązywania Umowy opłatę podstawową mnoży się przez liczbę dni obowiązywania Umowy w tym miesiącu, a dzieli przez całkowitą liczbę dni miesiąca.
10. Prowizja od Zysku lub prowizja od Zysku Netto naliczana jest niezwłocznie po zakończonym kwartale kalendarzowym lub innym Okresie Rozliczeniowym, jeżeli taki zastrzeżony zostanie w treści Umowy i pobierana w terminie do 3 dnia roboczego następującego po zakończonym Okresie Rozliczeniowym lub w dniu rozwiązania Umowy. Wartość prowizji równa jest iloczynowi wskaźnika procentowego prowizji uzgodnionego w Umowie i wartości Zysku lub Zysku Netto uzyskanego w danym okresie.
11. W przypadku osiągnięcia wyniku poniżej Benchmarku prowizja nie jest pobierana.
12. Wymagalna wierzytelność Domu Maklerskiego wobec Klienta w związku ze świadczeniem usług zarządzania Portfelem wynikająca z Umowy lub z tytułu innych umów zawartych pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim podlega zaspokojeniu ze środków pieniężnych Klienta zapisanych na Rachunku Inwestycyjnym. Klient upoważnia Dom Maklerski do potrącania wszelkich wierzytelności Domu Maklerskiego wobec Klienta wynikających z Umowy, innych umów zawartych pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim, w tym wierzytelności wynikających z prowadzonych przez Dom Maklerski dla Klienta innych rachunków i rejestrów operacyjnych, z wierzytelnościami Klienta z tytułu środków zgromadzonych na Rachunku Inwestycyjnym.

§ 15

Odpowiedzialność Klienta

1. W czasie trwania Umowy Klient zobowiązuje się do:
 - 1) wstrzymania się od składania dyspozycji dotyczących Aktywów tworzących Portfel, w tym również ustanawiania blokad, chyba że Dom Maklerski wyrazi zgodę na dokonanie blokady;
 - 2) nieustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na papierach wartościowych, innych Instrumentach Finansowych i innych Aktywach objętych Umową bez uzyskania uprzedniej wyraźnej zgody Domu Maklerskiego;
 - 3) niedokonywania odbioru dokumentów (wyciągi i zawiadomienia), o których mowa w ust. 9.
2. Zobowiązanie to dotyczy również dotychczasowych pełnomocników Klienta. Za podjęte przez nich czynności niezgodne z postanowieniami Regulaminu lub Umowy, Klient odpowiada jak za czynności własne.

3. Klient zobowiązany jest uzgodnić z Domem Maklerskim:
 - 1) każdorazowo operacje zasilenia Rachunku Inwestycyjnego objętego Umową lub wydania dyspozycji wypłaty lub przelewu środków z tego Rachunku Inwestycyjnego.
 - 2) każdorazowo operacje transferu Aktywów do lub z Portfela, a także transferów między Portfelami.
4. Uzgodnienie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, winno być dokonane przed przeprowadzeniem powyższych operacji. Dodatkowo Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Dom Maklerski o dokonanym zasileniu Rachunku Inwestycyjnego, na którym zdeponowane są Aktywa wchodzące w skład Portfela o środki pieniężne lub Instrumenty Finansowe.
5. Umowa może w sposób indywidualny regulować zasady dokonywania, bądź też zakazywać dokonywania przez Klienta, dopłat, wypłat i transferów Instrumentów Finansowych oraz rozliczania zysków realizowanych w ramach zarządzania.
6. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofywania Aktywów z Portfela, po uprzednim uzgodnieniu z Domem Maklerskim terminu i warunków wycofania.
7. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do zwiększania Aktywów w Portfelu, po uprzednim uzgodnieniu z Domem Maklerskim terminu i warunków zwiększenia Aktywów w Portfelu.
8. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Domu Maklerskiego o zmianie danych, na podstawie których zawarta została Umowa lub które stanowiły podstawy doboru Strategii Inwestycyjnej.
9. Zawierając Umowę Klient zobowiązany jest przekazać do Banku Depozytariusza dyspozycję o niezawiadamianiu Klienta o transakcjach, których przedmiotem są Aktywa wchodzące w skład Portfela. Jeżeli w skład Portfela wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, konieczne jest również wydanie dyspozycji o przekazywaniu potwierdzeń operacji przeprowadzanych na tych jednostkach do Domu Maklerskiego.

§ 16

Odpowiedzialność Domu Maklerskiego

1. Dom Maklerski zobowiązuje się do zachowania należytej staranności w wykonywaniu postanowień zawartej Umowy, przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności i interesu Klienta, jednakże nie gwarantuje osiągnięcia celów Strategii Inwestycyjnych określonych dla Portfela.
2. Z zastrzeżeniem postanowień z ust. 6 poniżej, Dom Maklerski odpowiada wobec Klientów za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nieprawidłowego wykonania swoich obowiązków w zakresie zarządzania Aktywami, chyba że wynikają one z okoliczności, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności w następstwie zdarzeń spowodowanych działaniem siły wyższej, których Dom Maklerski nie mógł przewidzieć i im zapobiec mimo zachowania należytej staranności.
3. Wszystkie czynności faktyczne i prawne, których przedmiotem jest Portfel, dokonywane są przez Dom Maklerski na rachunek i ryzyko Klienta.
4. Klient akceptuje fakt występowania ryzyk występujących w związku z zarządzaniem Aktywami, w szczególności:
 - 1) ryzyko braku płynności;
 - 2) niewypłacalności emitenta;
 - 3) ograniczonego dostępu do informacji;
 - 4) ryzyko kursów walutowych;
 - 5) ryzyko stóp procentowych.O występowaniu powyższych ryzyk inwestycyjnych Klient jest informowany przez pra-

- cownika Domu Maklerskiego przy ustalaniu Strategii Inwestycyjnej dla Portfela.
5. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za zmiany lub utrzymanie wartości Portfela, a także za możliwe straty wynikłe z czynności podjętych w dobrej wierze, przy zachowaniu należytej staranności zawodowej, w ramach zarządzania Aktywami Klienta, w szczególności za:
 - 1) obniżenie wartości Portfela wynikłe ze zmian kursów papierów wartościowych, walut obcych i innych Instrumentów Finansowych;
 - 2) straty wynikłe z niewypłacalności emitentów papierów wartościowych lub banków prowadzących rachunki Klienta, o ile zarządzający dochował należytej staranności w ocenie ryzyka niewypłacalności.
 6. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za nieprawidłowości i skutki wykonania czynności związanych z usługą zarządzania na podstawie posiadanych danych, jeżeli Klient nie dostarczył informacji, o których mowa w § 4 ust. 14 i § 8 ust. 8, lub informacje te są niezgodne z prawdą lub nierzetelne.
 7. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za straty Klienta wynikłe w związku ze zbyciem Aktywów celem pozyskania środków na uregulowanie zobowiązań Klienta z tytułu świadczenia usług zarządzania Portfelem.
 8. W przypadku niezawiadomienia Domu Maklerskiego o zmianie adresu do korespondencji podanego w Umowie, korespondencję z Klientem wymagającą formy pisemnej wysłaną na adres wskazany w Umowie uważa się za doręczoną Klientowi.
 9. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za przypadki:
 - 1) opóźnienia w dostarczeniu korespondencji kierowanej do Klienta;
 - 2) przejęcia korespondencji kierowanej do Klienta przez osoby nieuprawnione;
 - 3) zagubienia korespondencji kierowanej do Klienta.

§ 17

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym

Strategię Inwestycyjną w odniesieniu do Portfela funduszu inwestycyjnego określa statut tego funduszu oraz Umowa.

V. Postanowienia końcowe

§ 18

Zmiany Regulaminu

1. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian do Regulaminu, w szczególności wynikających ze zmian przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi bądź regulaminu GPW.
2. O treści zmian Regulaminu Klienci będą powiadamiani co najmniej 21 dni przed planowanym wprowadzeniem zmian w życie pocztą elektroniczną, przesłaną na wskazany w Umowie adres email Klienta lub inny adres email wskazany pisemnie przez Klienta po zawarciu Umowy.
3. Na pisemne życzenie Klienta Dom Maklerski będzie doręczać mu zmiany Regulaminu za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny wskazany w Umowie lub ostatni adres korespondencyjny wskazany pisemnie przez Klienta.
4. Brak przekazania przez Klienta pisemnej odpowiedzi na zmiany Regulaminu w ciągu 14 dni od dnia ich doręczenia Klientowi zgodnie z ust. 2 – 3 powyżej, uznaje się za wyrażenie przez Klienta zgody na proponowane zmiany Regulaminu.

§ 19

Postępowania Reklamacyjne

1. Skargi dotyczące działania Domu Maklerskiego powinny być składane na piśmie i kierowane do Zarządu Domu Maklerskiego.
2. Skarga Klienta powinna zawierać opis sytuacji z ewentualnym wskazaniem poniesionej szkody, jej wysokości oraz sposobu wyliczenia wraz z określeniem oczekiwań Klienta.
3. Za datę wpływu pisma, o którym mowa w ust. 1, uważa się datę potwierdzenia przyjęcia pisma przez pracownika Domu Maklerskiego, a w przypadku nadesłania pisma pocztą, datę jego otrzymania przez Dom Maklerski.
4. Odpowiedź na pismo Klienta udzielona będzie w formie pisemnej w terminie 14 dni od daty jego wpłynięcia do Domu Maklerskiego. W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających termin może zostać przedłużony do jednego miesiąca. Dom Maklerski informuje o tym fakcie Klienta na piśmie.
5. W przypadku istnienia wątpliwości, co do przedmiotu skargi Dom Maklerski może w terminie 14 dni od jej otrzymania wystąpić do Klienta o uzupełnienie skargi lub o złożenie wyjaśnień.
6. Po otrzymaniu przez Klienta odpowiedzi na pismo, o którym mowa w ust. 1, przysługuje mu prawo do wystąpienia z powództwem do sądu miejscowo właściwego dla Domu Maklerskiego lub miejsca wykonania Umowy.

§ 20

Przepisy uzupełniające

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Regulaminem lub Umową zastosowanie mają przepisy Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna, regulaminy rachunków objętych Umową oraz właściwe przepisy prawa, w szczególności Kodeksu Cywilnego i Ustawy.
2. Niniejszy Regulamin obowiązuje od 17 czerwca 2010 roku.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Charakterystyka Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez Dom Maklerski
Załącznik nr 2 – Taryfa Opłat
Załącznik nr 3 – Formularz „Zlecenie Przygotowania Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej”

