

Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których
wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych „Portfele
Modelowe”, przez Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

Rozdział I

Zakres przedmiotowy i podmiotowy, definicje

§ 1

1. Niniejszy Regulamin określa warunki i tryb zawierania oraz realizacji umów o świadczenie usług maklerskich w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych w Domu Maklerskim, a w szczególności reguluje:
 - a) tryb i warunki zawierania Umów;
 - b) warunki świadczenia usługi;
 - c) ustanawianie pełnomocnictw;
 - d) zakres i sposób wykonywania usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
 - e) składanie dyspozycji przez Klienta;
 - f) rodzaj i sposób ponoszenia kosztów, związanych ze świadczeniem usługi;
 - g) zakres odpowiedzialności Domu Maklerskiego za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy;
 - h) procedurę przekazywania Klientowi informacji dotyczącej świadczonej na jego rzecz usługi;
 - i) tryb składania skarg i reklamacji przez Klienta;
 - j) tryb i warunki rozwiązywania umów.
2. W celu świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Dom Maklerski, niezbędne jest zawarcie Umowy pomiędzy Domem Maklerskim a Klientem, której warunki zawarcia i realizacji określa Regulamin.
3. Dom Maklerski świadczy usługę na podstawie i w zakresie udzielonego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
4. użytym w niniejszym Regulaminie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - a) **Aktywa** – środki pieniężne i instrumenty finansowe wchodzące w skład Portfela;
 - b) **Benchmark, Stopa referencyjna** - wskaźnik, do którego porównywany będzie wynik inwestycyjny Portfela Klienta i który wykorzystywany będzie do obliczania

wynagrodzenia zmiennego oraz dla celów oceny poziomu efektywności świadczonej usługi Zarządzania Portfelem;

- c) **Dokument Strategii Inwestycyjnej** – dokument, stanowiący załącznik do Umowy, zawierający opis strategii inwestycyjnej Portfela, określający w szczególności kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym kryteria doboru instrumentów finansowych, zakres dozwolonych inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów finansowych, limity inwestycyjne, inne limity odnoszące się do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz innych czynników ryzyka dotyczących Portfela, a także Benchmark, jeżeli został przyjęty;
- d) **Dom Maklerski** – Michael / Ström Dom Maklerski S.A.. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15 ;
- e) **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonywana jest wycena Portfela, określony w §12 ust.1 Regulaminu;
- f) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania określonej czynności związanej ze świadczeniem Usługi, złożone w formie pisemnej, za pomocą telefonu, faksu lub w formie elektronicznej;
- g) **Fundusz Zagraniczny** – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny otwarty lub spółkę inwestycyjną, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym, regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe
- h) **Instrumenty Finansowe** – jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą;
- i) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub która zamierza zawrzeć Umowę z Domem Maklerskim;
- j) **Klient Detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt. 39 c) Ustawy;
- k) **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny;

- l) **Komitet Inwestycyjny** – jednostka wspomagająca i opiniującą proces inwestycyjny związany z zarządzaniem przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. portfelem lub portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
- m) **Minimalna Wartość Początkowa** – określona dla danej Strategii Inwestycyjnej minimalna wartość Aktywów wniesiona przez Klienta, wymagana dla zawarcia Umowy;
- n) **Pełnomocnictwo** – rozumie się przez to oświadczenie Klienta, zawierające upoważnienie dla Domu Maklerskiego do wykonywania w imieniu i na rachunek Klienta czynności związanych z zarządzaniem Portfelem,
- o) **Portfel** – zgromadzone na Rachunkach Klienta oraz w rejestrach firm inwestycyjnych objętych usługą zarządzania w ramach danej Strategii Inwestycyjnej środki pieniężne i Instrumenty Finansowe;
- p) **Rachunek** – rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych i przypisany mu rachunek pieniężny, służący do jego obsługi lub inny rejestr lub rachunek, na którym zapisywane są Instrumenty finansowe, objęte usługą Zarządzania portfelem;
- q) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
- r) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 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;
- s) **Strategia Inwestycyjna** – strategia inwestycyjna określona w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej.
- t) **Tabela opłat i prowizji, Tabela** – „Tabela opłat i prowizji Michael / Ström Dom Maklerski S.A.” tj. tabela zawierająca informacje o wysokości opłat i prowizji pobieranych przez Dom Maklerski od Klienta, w tym z tytułu świadczonej usługi Zarządzania portfelem;
- u) **Trwały nośnik informacji** – nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci; w relacjach z Klientami, Dom Maklerski stosuje w szczególności następujące trwałe nośniki: nośnik papierowy lub odpowiednio zabezpieczony plik przesłany na adres poczty elektronicznej Klienta, zgodnie z wyborem Klienta;
- v) **Umowa** – umowa o świadczenie usług zarządzania Portfelem zawierana z Klientem;
- w) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

- x) **Ustawa o Ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - y) **Zarządzanie** – wszelkie czynności podejmowane w imieniu i na rachunek Klienta przez Dom Maklerski w ramach udzielonego Pełnomocnictwa, mające na celu realizację przyjętej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej;
5. Pojęcia niezdefiniowane w Regulaminie, a posiadające definicje ustawowe lub zdefiniowane w aktach wykonawczych do ustaw, mają znaczenia nadane im w danej ustawie lub aktach wykonawczych do ustaw.

§ 2

1. Dom Maklerski świadczy usługę w zakresie zarządzania Portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi na danym rynku lub w odniesieniu do danych Instrumentów Finansowych.
2. Na podstawie Regulaminu Dom Maklerski świadczy usługę dla Klientów Detalicznych.

Rozdział II

Tryb i warunki zawierania Umów

§ 3

1. Usługa zarządzania Portfelem, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych świadczona jest na podstawie Regulaminu i Umowy, zawartej w formie pisemnej bądź elektronicznej pod rygorem nieważności.
2. Dom Maklerski przed zawarciem Umowy z Klientem:
 - a) przekazuje Klientowi, przy pomocy Trwałego nośnika, informacje określone przepisami prawa dotyczące Domu Maklerskiego oraz usługi zarządzania Portfelami, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, w tym *Szczegółowe informacje dotyczące Michael Ström Dom Maklerski S.A. oraz świadczonych usług i Opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe*;
 - b) zwraca się do Klienta o przekazanie dokumentów i oświadczeń, których obowiązek przekazania wynika z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz informacji niezbędnych do dokonania klasyfikacji Klienta;

- c) zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji, dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów Finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych. Informacje te powinny pozwolić na ocenę czy usługa Zarządzania Portfelem będzie dla Klienta odpowiednia ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka, a także w celu ustalenia grupy docelowej, do której należy Klient;
 - d) informuje Klienta, przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji, o istniejących konfliktach interesów, związanych ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta. Umowa może być zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie ww. informacji oraz potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
3. Przed zawarciem Umowy z Klientem Dom Maklerski przekazuje Klientowi informację na temat Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta przez Michael/Ström Dom Maklerski S.A. Zawierając Umowę Klient akceptuje jej postanowienia.
4. Warunkiem zawarcia Umowy jest uprzednie zawarcie przez Klienta z Domem Maklerskim umowy świadczenia usług maklerskich, której przedmiotem są czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 1-2 oraz ust. 4 pkt. 1 Ustawy a więc:
- a. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
 - b. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
 - c. przechowywanie lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych
6. W trakcie trwania Umowy Klient zobowiązany jest niezwłocznie informować Dom Maklerski o wszelkich zmianach jego danych, wymaganych przy zawarciu i wykonywaniu Umowy. Zmiany takie są skuteczne wobec Domu Maklerskiego od momentu ich doręczenia Domowi Maklerskiemu. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikłe z niepoinformowania przez Klienta o zmianie danych, o których mowa w zdaniach poprzednich oraz

- zastrzega sobie prawo niewykonania Dyspozycji Klienta, zawierającej dane odmienne od posiadanych.
7. Dokumenty powinny być przedstawione przez Klienta w oryginałach lub kopiach poświadczonych notarialnie.
 8. Dokumenty urzędowe, przedkładane przez Klienta mającego siedzibę poza granicami Polski lub wystawiane według przepisów innego prawa niż polskie, powinny być:
 - a) jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju będącego stroną Konwencji Haskiej z 1961r. – poświadczone przez uzyskanie Apostille na dokumencie,
 - b) jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju nie będącego stroną Konwencji Haskiej z 1961r. – poświadczone przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny.
 9. Dom Maklerski może żądać, by dokumenty przedstawiane przez Klienta, sporządzone w języku innym niż polski, były przedstawione wraz z tłumaczeniem na język polski wykonanym przez tłumacza przysięgłego.
 10. Wszelkie podpisy i wzory podpisów Klienta, jego przedstawicieli, pełnomocników i innych osób pod umowami, oświadczeniami i innymi dokumentami składanymi dla Domu Maklerskiego powinny być składane w obecności upoważnionego pracownika Domu Maklerskiego, poświadczone notarialnie, albo opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym.
 11. Dom Maklerski może zgodzić się na inny sposób uwierzytelnienia dokumentów lub podpisów lub wzorów podpisów niż opisane powyżej.
 12. Umowa zawarta jest z chwilą jej podpisania przez wszystkie strony.
 13. W przypadku powstania konfliktu interesów, o którym Klient nie został poinformowany przy zawarciu Umowy, a którym Dom Maklerski nie będzie w stanie efektywnie zarządzić, Dom Maklerski poinformuje Klienta o konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu oraz powstrzyma się od świadczenia usługi do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
 14. Rodzaje Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez Dom Maklerski są prezentowane Klientowi przez zawarciem Umowy.
 15. Zawierając Umowę Klient określa, z zastrzeżeniem ust. 16, wybrany przez siebie rodzaj Strategii Inwestycyjnej.

16. W przypadku, gdy przeprowadzona przez Dom Maklerski ocena wiedzy i doświadczenia Klienta, o której mowa w ust. 2 lit. c wskazuje na nieodpowiedniość danej Strategii Inwestycyjnej, Dom Maklerski informuje o tym fakcie Klienta oraz proponuje Klientowi świadczenie usługi, która w miarę dostępnych w Domu Maklerskim Strategii Inwestycyjnych jest odpowiednia do indywidualnej sytuacji Klienta oraz jego indywidualnych oczekiwań.
17. W przypadku, gdy Klient odmówi wybrania zaoferowanej przez Dom Maklerski Strategii Inwestycyjnej, Dom Maklerski odmawia świadczenia usługi i rozwiązuje Umowę bez zachowania terminu wypowiedzenia, wskazując, iż świadcząc tę usługę nawet z zachowaniem należytej staranności, nie jest w stanie działać w najlepiej pojętym interesie Klienta. Klient może w uzgodnieniu z Domem Maklerskim określić w Umowie dodatkowe warunki dotyczące Strategii Inwestycyjnej.
18. Dom Maklerski odmawia zawarcia Umowy, w przypadku wymagań Klienta niezgodnych z prawem, zasadami etyki zawodowej obowiązującej Doradców Inwestycyjnych lub też niemożliwych albo szczególnie trudnych do zrealizowania.
19. Zmiana Strategii Inwestycyjnej możliwa jest wyłącznie w drodze zmiany Umowy.
20. Klient może posiadać Portfele, zarządzane według różnych Strategii z zastrzeżeniem postanowień ust. 16 i ust.17.

Rozdział III

Warunki świadczenia usługi

§ 4

1. Warunkami świadczenia Usługi jest:
 - a) zawarcie Umowy;
 - b) udzielenie przez Klienta na rzecz Domu Maklerskiego Pełnomocnictwa, stanowiącego załącznik do Umowy;
 - c) posiadanie przez Klienta określonego w Umowie, otwartego przez Dom Maklerski na podstawie Pełnomocnictwa Klienta, Rachunku;
 - d) zasilenie przez Klienta Rachunku środkami pieniężnymi o wartości co najmniej równej Minimalnej Wartości Początkowej dla wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej, wskazanej w Umowie.

2. Za zgodą członka zarządu Domu Maklerskiego lub jego pracowników, odpowiedzialnych za wykonanie Usługi i posiadających ku temu stosowne pełnomocnictwa Domu Maklerskiego, Klient może zasilić Rachunek kwotą mniejszą niż wskazana Minimalna Wartość Początkowa.
3. Warunkiem udzielenia zgody o której mowa w ust. 2 może być zobowiązanie Klienta do uzupełnienia środków w określonym w Umowie terminie do kwoty Minimalnej Wartości Początkowej, nie dłuższym jednak niż 3 miesiące od dnia podpisania Umowy.
4. Zasilenie Rachunku może nastąpić wyłącznie w formie wpłaty środków pieniężnych.

§ 5

1. Pełnomocnictwo, stanowiące integralną część Umowy, uprawnia Dom Maklerski w szczególności do:
 - a) zawierania umów rachunku pieniężnego i rachunku papierów wartościowych oraz innych rachunków służących realizacji Umowy, a także rozwiązywania tych umów;
 - b) dysponowania środkami pieniężnymi (w tym także pobierania ich z rachunku Klienta na pokrycie kosztów, związanych z Usługą) oraz Instrumentami Finansowymi znajdującymi się na tych rachunkach, w związku z wykonywaniem Umowy;
 - c) nabywania i zbywania notowanych i nienotowanych Instrumentów Finansowych w imieniu i na rachunek Klienta;
 - d) nabywania, konwersji/zamiany oraz umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, odbioru kwot należnych w związku z umorzeniem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, a także zawierania i rozwiązywania z funduszami inwestycyjnymi otwartymi i instytucjami wspólnego inwestowania wszelkich umów związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia tytułów uczestnictwa,
 - e) zawierania i rozwiązywania wszelkich umów, dotyczących świadczenia usług maklerskich, w tym umów o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych oraz umów przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, a także umów rachunków oraz rejestrów Instrumentów

Finansowych, w tym rachunków papierów wartościowych, oraz składania wymaganych oświadczeń,

- f) wykonywania praw z Instrumentów Finansowych,
 - g) lokowania środków pieniężnych na terminowych lokatach bankowych.
 - h) dokonywania przelewów środków pieniężnych z rachunków i na rachunki Klienta, dokonywania blokad na Rachunku,
 - i) przenoszenia Aktywów pomiędzy rachunkami objętymi Umową lub innymi rachunkami Klienta,
 - j) odbioru z banku, firmy inwestycyjnej lub innej uprawnionej instytucji zawiadomień o zawarciu transakcji, realizacji ofert oraz wszelkich wyciągów bieżących i okresowych o stanie rachunków lub rejestrów objętych Umową,
 - k) dokonywania wszelkich czynności formalno-prawnych, które Dom Maklerski uzna za niezbędne do właściwej i efektywnej realizacji Umowy.
2. Pełnomocnictwo, udzielone Domowi Maklerskiemu, o którym mowa w ust. 1, nie wygasa w przypadku śmierci Klienta.
 3. Odwołanie Pełnomocnictwa przez Klienta oznacza wypowiedzenie Umowy w trybie wskazanym w § 20 ust. 1 i będzie skuteczne z chwilą jej rozwiązania.
 4. Wszelkie zmiany treści Pełnomocnictwa lub jego odwołanie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.
 5. Z chwilą podpisania Umowy, dokonywanie czynności wymienionych w ust. 1 na Rachunkach i rejestrach nią objętych, jak również pobieranie wyciągów i zawiadomień o zawartych transakcjach, zastrzeżone jest wyłącznie dla Domu Maklerskiego.
 6. Klient jest zobowiązany, z zastrzeżeniem ust. 5, pod rygorem natychmiastowego wypowiedzenia Umowy na zasadach określonych w § 20 ust. 2, do niewykonywania, samodzielnie lub poprzez pełnomocnika, bez porozumienia z Domem Maklerskim, żadnych czynności faktycznych i prawnych dotyczących Instrumentów Finansowych, wchodzących w skład Portfela, Rachunków bądź rejestrów, objętych Umową.

7. 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 na takie obciążenie zgodę Domu Maklerskiego.

Rozdział IV

Ustanawianie pełnomocnictw

§ 6

1. Klient może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do dokonywania czynności, związanych z wykonywaniem Umowy.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszelkich czynności w takim zakresie jak mocodawca, o ile Klient nie postanowi inaczej.
3. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo:
 - a) ogólne - uprawniające do działania w takim samym zakresie, w jakim działa Klient w związku z zawarciem Umowy,
 - b) szczególne - uprawniające do wykonywania czynności jedynie w zakresie określonym w pełnomocnictwie.
4. Klient przy zawieraniu Umowy może działać przez pełnomocnika, działającego na podstawie pełnomocnictwa, udzielonego mu przez Klienta w formie pisemnej pod rygorem nieważności z tym zastrzeżeniem, iż wszelkie oświadczenia, których obowiązek złożenia wynika z ustawy z dnia 1 marca 2018r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych (FATCA) oraz ustawy z dnia 9 marca 2017r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), powinny zostać podpisane przez Klienta.

§ 7

1. Pełnomocnictwo powinno zawierać dane osobowe pełnomocnika, a w szczególności jego imię, nazwisko, miejsce zamieszkania i numer ewidencyjny (PESEL), podpis pełnomocnika, oraz zakres czynności, do których upoważniony jest pełnomocnik.
2. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej, w obecności pracownika Domu Maklerskiego. Do pełnomocnictwa powinien zostać dołączony wzór podpisu pełnomocnika, złożony w obecności pracownika Domu Maklerskiego.

3. Pełnomocnictwo może również zostać udzielone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z poświadczonym notarialnie podpisem mocodawcy.
4. Pełnomocnictwo może być udzielone bez obecności pełnomocnika. Do tak udzielonego pełnomocnictwa należy dołączyć poświadczony notarialnie wzór podpisu pełnomocnika.
5. Dom Maklerski może zażądać, aby pełnomocnictwo udzielone poza granicami Polski zostało dodatkowo uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, polski urząd konsularny chyba, że umowy międzynarodowe, które ratyfikowała Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej. Dom Maklerski może również zażądać, aby pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym zostało przetłumaczone na koszt Klienta, na język polski przez tłumacza przysięgłego.
6. Dom Maklerski może odstąpić od wymogów określonych w ust. 4 i 5, z zastrzeżeniem przepisów prawa. Jednakże i w tym przypadku pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Klient może w każdej chwili odwołać pełnomocnictwo lub zmienić jego zakres. Odwołanie lub zmiana zakresu pełnomocnictwa są skuteczne wobec Domu Maklerskiego z chwilą ich doręczenia.
8. Do sposobu oraz formy odwołania lub zmiany zakresu pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Regulaminu dotyczące udzielenia pełnomocnictwa, przy czym do odwołania lub ograniczenia zakresu pełnomocnictwa nie jest konieczne stawiennictwo pełnomocnika.
9. Ograniczenie zakresu pełnomocnictwa, jak również jego odwołanie może nastąpić na podstawie Dyspozycji złożonej za pomocą telefonu, faksu lub formy elektronicznej, na warunkach określonych w Regulaminie i Umowie.
10. W razie powzięcia jakichkolwiek wątpliwości, co do zakresu pełnomocnictwa, Dom Maklerski wzywa Klienta do ich wyjaśnienia. Do czasu usunięcia wątpliwości, Dom Maklerski nie realizuje Dyspozycji składanych przez pełnomocnika.
11. Pełnomocnictwo wygasa na skutek:
 - a) śmierci, likwidacji albo upadłości mocodawcy lub pełnomocnika,
 - b) odwołania pełnomocnictwa przez mocodawcę,
 - c) upływu czasu, na jaki zostało udzielone,

- d) dokonania czynności przez pełnomocnika, jeżeli pełnomocnictwo obejmowało dokonanie wyłącznie tej czynności,
- e) wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy.

Rozdział V

Zakres i sposób wykonywania usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

§ 8

1. Dom Maklerski zarządza Portfelem Klienta na zasadach określonych w Regulaminie, Umowie oraz Pełnomocnictwie w sposób rzetelny i profesjonalny, z najwyższą starannością oraz zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i w najlepiej pojętym interesem Klienta.
2. Decyzje inwestycyjne, dotyczące Aktywów, wchodzących w skład Portfela są podejmowane i realizowane przez osoby, zatrudnione przez Dom Maklerski w Departamencie Zarządzania Aktywami. Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez te osoby samodzielnie, w oparciu o opisany w wewnętrznych regulacjach proces inwestycyjny. Decyzje te w szczególności uwzględniają:
 - a) obowiązujące przepisy prawa, przepisy wewnętrzne oraz postanowienia niniejszego Regulaminu;
 - b) limity inwestycyjne, zawarte w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej, stanowiącej załącznik do Umowy;
 - c) decyzje Komitetu Inwestycyjnego
3. Zarządzający Portfelem są zobowiązani do przestrzegania limitów inwestycyjnych, opisanych w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej. Aktywne przekraczanie limitów, wynikające z realizacji decyzji inwestycyjnych jest niedozwolone poza:
 - a) okresem dostosowania portfela do pożądanej alokacji Aktywów – w zakresie minimalnych limitów zaangażowania;
 - b) zmianami alokacji Portfela - w zakresie minimalnych limitów zaangażowania;
 - c) w okresie wypowiedzenia Umowy.

4. W przypadku pasywnego przekroczenia limitów inwestycyjnych, zawartych w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej wskutek zmian cen Instrumentów Finansowych i mogącym mieć istotny wpływ na realizację celu inwestycyjnego i poziom ryzyka Portfela, zarządzający Portfelem powinni niezwłocznie dostosować strukturę Aktywów Portfela do obowiązujących limitów.

§ 9

1. Dokument Strategii Inwestycyjnej zawiera:
 - a) zwięzły opis polityki inwestycyjnej;
 - b) cel inwestycyjny Strategii;
 - c) rodzaje Instrumentów Finansowych, które mogą wchodzić w skład Portfela;
 - d) kryteria alokacji i doboru lokat;
 - e) limity zaangażowania w poszczególne Instrumenty Finansowe lub ich klasy;
 - f) sugerowany horyzont inwestycyjny;
 - g) Benchmark, służący ocenie efektywności zarządzania;
 - h) Minimalną Wartość Portfela;
 - i) opis czynników ryzyka, związanych ze Strategią.

§ 10

1. Instrumenty Finansowe, wchodzące w skład Portfela są zapisywane na indywidualnych rejestrach, należących do Klienta i prowadzonych przez fundusze.
2. Dom Maklerski nie jest podmiotem przechowującym Aktywa zarządzanych Portfeli jak również nie przechowuje aktywów funduszy inwestycyjnych, których jednostki bądź tytuły uczestnictwa znajdują się w Portfelu.
3. Walutą bazową Portfela jest waluta, w której Klient dokonuje wpłaty środków pieniężnych na Rachunek. Do Portfela mogą być nabywane wyłącznie Instrumenty Finansowe, denominowane w walucie bazowej.

§ 11

1. Dom Maklerski dokonuje oceny poziomu efektywności świadczonej usługi Zarządzania Portfelem przy wykorzystaniu Benchmark, przypisanego do danej Strategii Inwestycyjnej.
2. Jako wzorzec, służący ocenie efektywności Zarządzania oraz oddający cel i politykę inwestycyjną realizowaną w procesie Zarządzania Portfelami według przyjętych w Umowie Strategii będą stosowane wskaźniki, obliczane niezależnie od Domu Maklerskiego.
3. Wzorce, stosowane do oceny efektywności Zarządzania Portfelami mogą być kompilowane z kilku innych wzorców. Wskaźniki, o których mowa powyżej oraz sposób oceny efektywności usługi Zarządzania Portfelami będzie uwzględniał cele inwestycyjne Strategii oraz rodzaje Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela i będzie określony w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej, stanowiącej załącznik do Umowy.

§ 12

1. Dom Maklerski dokonuje wyceny Aktywów Portfela co najmniej raz w miesiącu, w tym każdorazowo na ostatni dzień kalendarzowy danego miesiąca.
2. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, lub tytułów uczestnictwa Funduszy Zagranicznych ustala się według ostatnio opublikowanej wartości aktywów netto na jednostkę lub tytuł uczestnictwa.
3. Wartość dywidend oraz innych otrzymanych świadczeń pieniężnych ustala się na dzień uznania Rachunku w kwocie nominalnej świadczenia, pomniejszonej o ewentualne obciążenia podatkami, dla których Dom Maklerski pełni rolę płatnika.
4. Wartość Portfela na Dzień Wyceny ustala się poprzez sumę wartości Aktywów, zgromadzonych na Rachunku, pomniejszoną o naliczone rezerwy z tytułu wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego, o ile jest ono dla danej Strategii naliczane.

Rozdział VI

Składanie dyspozycji przez Klienta

§ 13

1. W okresie obowiązywania umowy Klient może składać następujące Dyspozycje:
 - a) dopłaty środków pieniężnych do Portfela;
 - b) wypłaty środków pieniężnych z Portfela;
 - c) zmiany zakresu oraz odwołania pełnomocnictwa;
2. Dopłaty środków do Portfela mogą być wykonane poprzez wpłatę środków na właściwy dla danego Portfela Rachunek, jednak w kwocie nie niższej niż 50 000 złotych lub jej równowartości w walucie obcej, właściwej dla danej Strategii Inwestycyjnej.
3. Dyspozycje wypłaty środków pieniężnych z Rachunku objętego Umową mogą nastąpić wyłącznie na podstawie pisemnej Dyspozycji wypłaty, złożonej Domowi Maklerskiemu przez Klienta.
4. W celu realizacji dyspozycji wypłaty środków pieniężnych z Portfela, w przypadku gdy środki pieniężne zgromadzone na Rachunku okażą się niewystraczające do jej realizacji, Dom Maklerski dokona umorzenia części Aktywów, znajdujących się w Portfelu. Termin realizacji Dyspozycji będzie uzależniony od terminu realizacji złożonych zleceń, które określone są w statutach bądź prospektach informacyjnych funduszy, których jednostki lub tytuły uczestnictwa wchodzi w skład Portfela.
5. W wyniku operacji wypłaty środków pieniężnych, o której mowa w ust. 3, wartość Portfela nie powinna obniżyć się poniżej Minimalnej Wartości Początkowej, wymaganej do zawarcia Umowy dla danej Strategii Inwestycyjnej Portfela.
6. W przypadku, gdy w wyniku wypłaty środków, wartość Portfela obniży się poniżej Minimalnej Wartości Początkowej wymaganej do zawarcia Umowy, Dom Maklerski może:
 - a) wyznaczyć miesięczny termin na uzupełnienie wartości Portfela. Po upływie tego terminu w przypadku nie zwiększenia wartości Portfela do Minimalnej Wartości Portfela Dom Maklerski może rozwiązać Umowę w trybie § 20 ust. 1.
 - b) rozwiązać Umowę w trybie § 20 ust. 1.

7. W przypadku, kiedy Dyspozycja dotyczy wypłaty środków pieniężnych w wysokości wartości Aktywów Portfela taka Dyspozycja będzie uznana za wypowiedzenie Umowy w trybie, wskazanym w § 20 ust. 1.

Rozdział VII

Koszty i świadczenia

§ 14

1. Z tytułu świadczonej usługi Klient będzie ponosił następujące koszty:
 - a) wynagrodzenia stałego;
 - b) wynagrodzenia zmiennego, o ile jest przewidziane w Umowie, uzależnionego od osiągniętych wyników inwestycyjnych, przysługujących Domowi Maklerskiemu, zgodnie z warunkami określonymi w Umowie;
 - c) podatków, dla których Dom Maklerski jest płatnikiem;
 - d) innych opłat lub prowizji wskazanych w Tabeli bądź podatków, o ile będą one wynikały z czynności związanych z wykonaniem niniejszej Umowy bądź z przepisów prawa.
2. Szczegółowy sposób wyliczenia oraz terminy płatności wynagrodzenia Domu Maklerskiego z tytułu świadczenia usługi określa Umowa.
3. Koszty będą pokrywane ze środków pieniężnych, znajdujących się na Rachunku Klienta.
4. W przypadku braku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych na Rachunku na pokrycie kosztów, Dom Maklerski jest uprawniony do zbycia lub umorzenia odpowiedniej części Instrumentów Finansowych, znajdujących się w Portfelu.

§ 15

1. Dom Maklerski przekazuje na rzecz Klientów wszystkie świadczenia pieniężne z tytułu opłat lub prowizji, otrzymane od innych podmiotów w związku ze świadczeniem usługi, określonej Umową w otrzymanej od podmiotów trzecich kwocie, pomniejszonej o obciążenia podatkowe, które Dom Maklerski ponosi na podstawie przepisów prawa.

Rozdział VIII

**Zakres odpowiedzialności Domu Maklerskiego za szkody
powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy**

§ 16

1. Dom Maklerski zobowiązuje się do wykonywania usługi zarządzania Portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych w zakresie określonym w Umowie i Regulaminie z dołożeniem należytej staranności wymaganej dla tego typu usługi, w sposób rzetelny i profesjonalny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta i zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.
2. Klient akceptuje fakt, że Umowa jest umową starannego działania, a nie jest umową rezultatu i w związku z tym, Dom Maklerski nie daje żadnej gwarancji osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego, w szczególności nie daje gwarancji osiągnięcia przez Klienta zysków. Klient akceptuje fakt, że wartość Portfela może ulegać wahaniom, w tym może ulec obniżeniu poniżej Wartości Początkowej Portfela.
3. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za straty wynikające ze zmiany cen Instrumentów Finansowych, wchodzących w skład Portfela, o ile dołożył należytej staranności przy Zarządzaniu Portfelem oraz działał z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
4. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za skutki realizacji Dyspozycji Klienta zgodnie z ich treścią.
5. Dom Maklerski odpowiada za szkody związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy, chyba że szkody powstały na skutek okoliczności niezależnych od Domu Maklerskiego. W szczególności należą do nich okoliczności, mające charakter siły wyższej lub spowodowane działaniami lub zaniechaniami podmiotów trzecich, za których działania Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności.
6. Dom Maklerski nie odpowiada za działania bądź zaniechania, w tym wypłacalność, depozytariuszy przechowujących aktywa funduszy, których tytuły bądź jednostki uczestnictwa wchodzi w skład Portfela.
7. Dom Maklerski odpowiada za szkodę wynikłą z niezachowania tajemnicy zawodowej lub innych tajemnic prawnie chronionych w związku ze świadczoną usługą.

8. Dom Maklerski nie odpowiada za szkody poniesione przez Klienta, powstałe wskutek niewykonania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub Regulaminu.
9. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za skutki podania przez Klienta danych nieprawdziwych, nieaktualnych lub niekompletnych.
11. W przypadku zmiany danych, które zostały wskazane przy zawarciu Umowy, Klient obowiązany jest do niezwłocznego zawiadomienia Domu Maklerskiego o tym fakcie. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za skutki, wynikłe z braku wymaganej przepisami Regulaminu aktualizacji danych bądź nieprzekazania aktualnych, wymaganych przepisami prawa do dokonywania czynności prawnych dokumentów w formie dokumentów oryginalnych, wyciągów lub odpisów.

Rozdział IX

Procedura przekazywania Klientowi informacji dotyczącej świadczonej na jego rzecz usługi.

§ 17

1. Raporty z Zarządzania Portfelem Dom Maklerski sporządza co najmniej raz na kwartał, na koniec każdego kwartału kalendarzowego i wysyła Klientowi w terminie do 21 dni od jego zakończenia, w sposób określony w Umowie. Raporty zawierają następujące informacje:
 - a) nazwę firmy inwestycyjnej;
 - b) nazwę lub inne oznaczenie Rachunków klienta;
 - c) określenie składu i wyceny portfela, w tym dane na temat każdego z przechowywanych instrumentów, jego wartość rynkową (lub wartość godziwą, jeśli wartość rynkowa nie jest dostępna), saldo gotówkowe na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz wyniki portfela w czasie trwania okresu sprawozdawczego;
 - d) całkowitą kwotę pobranego wynagrodzenia podczas okresu sprawozdawczego, w rozbiciu co najmniej na całkowite wynagrodzenie z tytułu zarządzania i całkowite opłaty związane z wykonaniem zlecenia, w tym w razie potrzeby również oświadczenie o możliwości dostarczenia bardziej szczegółowego zestawienia kosztów na wniosek klienta;

- e) porównanie wyników osiągniętych w okresie objętym sprawozdaniem z referencyjną wartością zysków z inwestycji (jeśli taka istnieje), uzgodnioną między firmą inwestycyjną a klientem;
 - f) całkowitą kwotę dywidend, odsetek i innych płatności otrzymanych przez Klienta podczas okresu sprawozdawczego;
 - g) informacje na temat innych zdarzeń korporacyjnych, dających określone prawa w stosunku do instrumentów finansowych przechowywanych w Portfelu;
 - h) w odniesieniu do każdej transakcji zawartej w rozpatrywanym okresie – informacje, o których mowa odpowiednio w ust. 3 pkt c-j, chyba że klient życzy sobie być informowany o każdej zawartej transakcji z osobną, zgodnie z ust. 3.
 - i) informację, w jaki sposób zostanie zapewnione, że Zarządzanie Portfelem lub Instrumenty finansowe, będące przedmiotem tej usługi są nadal odpowiednie dla Klienta.
2. Raporty, o których mowa w ust. 1 przekazywane są co najmniej raz na kwartał, za wyjątkiem gdy:
- a) Dom Maklerski daje Klientowi dostęp do systemu internetowego, kwalifikującego się jako Trwały nośnik, w którym można uzyskać dostęp do aktualnych wycen Portfela Klienta i w którym Klient może łatwo dotrzeć do informacji w zakresie określonym w ust. 4 poniżej, a Dom Maklerski ma dowody, że Klient uzyskał dostęp do wyceny swojego portfela co najmniej raz w ciągu danego kwartału;
 - b) w przypadku, o którym mowa w ust. 3 poniżej- sprawozdanie okresowe należy przekazywać co najmniej raz na 12 miesięcy;
 - c) Umowa między firmą inwestycyjną a Klientem o świadczenie usług zarządzania Portfelem zezwala na utrzymywanie Portfela, zawierającego Instrumenty finansowe oparte o dźwignię- sprawozdanie okresowe dostarcza się co najmniej raz na miesiąc.
3. Jeżeli Klient zażądał dostarczania mu przez Dom Maklerski na Trwałym nośniku informacji o każdym zleceniu wykonanym w ramach Zarządzania Portfelem bezpośrednio po jego wykonaniu, informacje te będą zawierać dane wskazane poniżej:
- a) oznaczenie firmy inwestycyjnej,
 - b) nazwę, firmę, imię i nazwisko lub inne oznaczenie Klienta,

- c) datę i czas zawarcia transakcji,
 - d) rodzaj zlecenia,
 - e) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno/sprzedaż,
 - f) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia,
 - g) oznaczenie instrumentu finansowego,
 - h) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
 - i) cenę, po jakiej zostało wykonane zlecenie,
 - j) łączną wartość transakcji,
 - k) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji związanych z Instrumentem finansowym będącym przedmiotem transakcji oraz na żądanie Klienta zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania,
 - l) uzyskany kurs walutowy w przypadku, gdy transakcja obejmuje przeliczanie waluty;
 - m) 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,
 - n) w przypadku wykonania zlecenia poprzez zawarcie transakcji, której drugą stroną był Dom Maklerski lub inny Klient Domu Maklerskiego – informację o takim sposobie wykonania zlecenia, chyba że zlecenie zostało wykonane za pośrednictwem systemu obrotu, który umożliwia anonimowe zawieranie transakcji,
 - o) w przypadku prowadzenia przez Dom Maklerski okresowych ocen odpowiedniości - informację w jaki sposób inwestycja odpowiada preferencjom, celom i innym właściwościom Klienta detalicznego.
4. Dom Maklerski przekazuje Klientowi raz na kwartał zestawienia Instrumentów Finansowych zawierające:
- a) dane wszystkich instrumentów finansowych przechowywanych przez Dom Maklerski w imieniu Klienta według stanu na koniec okresu objętego zestawieniem;

- b) zakres, w jakim Instrumenty Finansowe, wchodzące w skład Portfela były przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych;
 - c) wartość wszelkich korzyści narosłych na koncie Klienta z tytułu uczestnictwa w transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i podstawę naliczania takich korzyści.
 - d) jasne wskazanie aktywów lub funduszy, które podlegają przepisom dyrektywy 2014/65/UE i jej środków wykonawczych, oraz tych, które im nie podlegają, na przykład aktywów lub funduszy, które podlegają umowie o zabezpieczeniu finansowym polegającym na przeniesieniu tytułu;
 - e) jasne wskazanie, których aktywów dotyczą pewne szczególne cechy odnoszące się do ich własności, na przykład ze względu na zabezpieczenie;
 - f) wartość rynkowa lub szacunkowa, jeśli wartość rynkowa nie jest dostępna, instrumentów finansowych objętych zestawieniem wraz z jasnym wskazaniem faktu, że brak ceny rynkowej prawdopodobnie świadczy o braku płynności. Ocena wartości szacunkowej jest dokonywana przez firmę przy dołożeniu wszelkich starań.
5. Zestawienie Aktywów Klienta, o którym mowa w ust. 4 powyżej, nie jest przekazywane, gdy Dom Maklerski umożliwi Klientowi dostęp do systemu elektronicznego, kwalifikującego się jako Trwały nośnik informacji w którym Klient może łatwo dotrzeć do aktualnych zestawień swoich Instrumentów finansowych lub funduszy, a Dom Maklerski ma dowody, że Klient uzyskał dostęp do tego zestawienia co najmniej raz w ciągu danego kwartału. DM może zamieścić zestawienie aktywów Klienta, w raporcie, o którym mowa w ust. 1 powyżej.
6. Dom Maklerski obowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Klienta w sposób określony w Umowie, gdy całkowita wartość Portfela w relacji do jego wartości na początek każdego okresu sprawozdawczego, zmniejszy się o 10 %, a następnie o wielokrotności 10 %, nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego.
7. Informacje dotyczące określonych prawem obowiązków informacyjnych, wynikających z transakcji przeprowadzonych na Rachunku Klienta w ramach Zarządzania Portfelem, Dom Maklerski przekazuje Klientowi w terminie umożliwiającym dopełnienie tych obowiązków.
8. Dom Maklerski na żądanie Klienta informuje go, o każdym wykonanym zleceniu w zakresie Aktywów wchodzących w skład Portfela.

9. Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje, o których mowa w niniejszym rozdziale w sposób wskazany w § 22 ust. 1.
10. Klient uzyskuje dostęp do informacji na temat swojego Portfela poprzez wskazany przez Dom Maklerski serwis internetowy
11. Szczegółowe zasady użytkowania serwisu reguluje *Regulamin zawierania przez Internet umów świadczenia usług maklerskich i prowadzenia rachunku papierów wartościowych, rejestracji przez Internet dostępu do systemu internetowego online oraz zasad korzystania z tego systemu w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.*

Rozdział X

Reklamacje i skargi

§ 18

1. Skargi dotyczące usługi Zarządzania mogą być złożone:
 - a. w formie pisemnej - osobiście, w dowolnym POK lub za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub postańca;
 - b. ustnie – telefonicznie lub osobiście do protokołu podczas wizyty Klienta w POK;
 - c. w formie elektronicznej, z wykorzystaniem poczty elektronicznej na adres dza.operacje@michaelstrom.pl lub za pośrednictwem faksu na nr +48 22 128 59 89 lub poprzez formularz kontaktowy znajdujący się na stronie www.michaelstrom.pl.
2. Skargi rozpatrywane są przez Inspektora Nadzoru bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania skargi przez Dom Maklerski.
3. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 1, Dom Maklerski wskazuje przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
4. Odpowiedź na skargę udzielana jest zawsze w formie papierowej i przekazywana na adres Klienta.
5. Na wniosek Klienta odpowiedź może być dostarczona pocztą elektroniczną.

6. Szczegółowe informacje dotyczące trybu składania i rozpatrywania skarg przez Dom Maklerski zamieszczone są w Polityce postępowania ze skargami i reklamacjami w Michael / Ström Dom Maklerski S.A., zamieszczonej na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.

§ 19

1. Dom Maklerski podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Klient będący osobą fizyczną może złożyć skargę na działanie Domu Maklerskiego do Rzecznika Finansowego.

Rozdział XI

Tryb i warunki rozwiązywania Umów

§ 20

1. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
2. Dom Maklerski może rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w następujących przypadkach:
 - a. rażącego naruszenia przez Klienta warunków Umowy lub postanowień Regulaminu, w szczególności w przypadku o którym mowa w § 5 ust. 6;
 - b. przedłożenia przez Klienta dokumentów sfałszowanych lub poświadczających nieprawdę;
 - c. gdy Klient odmówi wybrania zaoferowanej przez Dom Maklerski Strategii Inwestycyjnej;
 - d. nie wniesienia do Portfela Aktywów w wysokości co najmniej Minimalnej Wartości Aktywów, w terminie i na warunkach określonych w Umowie;
 - e. odmowy przekazania przez Klienta na żądanie Domu Maklerskiego informacji wymaganych przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
 - f. w przypadku zajęcia Rachunku przez organ egzekucyjny na podstawie odrębnych przepisów.
3. Wypowiedzenie Umowy może nastąpić bez zachowania warunków, wskazanych w ust. 1 w drodze porozumienia stron.
4. Wypowiedzenie Umowy powinno zostać złożone w formie pisemnej przez każdą stronę pod rygorem nieważności.

§ 21

1. W okresie wypowiedzenia Dom Maklerski nie będzie nabywał Instrumentów Finansowych do Portfela ani dokonywał transakcji konwersji lub zamiany Instrumentów Finansowych.
2. W okresie wypowiedzenia Dom Maklerski będzie dążył do bezzwłocznego spieniężenia Instrumentów Finansowych, wchodzących w skład Portfela, z zachowaniem należytej staranności

i mając na uwadze najlepszy interes Klienta. Spieniężenie Instrumentów Finansowych nastąpi nie później niż do dnia, w którym wypowiedzenie Umowy staje się skuteczne.

3. W okresie wypowiedzenia Dom Maklerski będzie naliczał wynagrodzenie stałe do momentu sprzedaży lub umorzenia wszystkich Instrumentów Finansowych w Portfelu.
4. Dom Maklerski naliczy kwotę wynagrodzenia zmiennego w oparciu o wycenę Portfela z dnia otrzymania lub wysłania przez Dom Maklerski wypowiedzenia Umowy.

Rozdział XI

Postanowienia końcowe

§ 22

1. Korespondencja między Domem Maklerskim, a Klientem prowadzona za pośrednictwem poczty elektronicznej, a na wyraźne żądanie Klienta, w formie pisemnej.
2. Dom Maklerski ma prawo zmienić postanowienia Regulaminu.
3. Dom Maklerski będzie przekazywał do publicznej wiadomości informację o zmianie Regulaminu za pośrednictwem strony internetowej www.michaelstrom.pl.
4. Zawiadomienia o zmianach Regulaminu, obejmujące również zmienioną treść Regulaminu, będą przesyłane na adres wskazany w Umowie za pośrednictwem poczty elektronicznej, nie później niż na jeden miesiąc przed dniem wejścia zmian w życie. Klient może wypowiedzieć Umowę przed upływem terminu wejścia zmian w życie, w przeciwnym wypadku uznaje się, że Klient zgadza się na zmiany Regulaminu, które to zmiany wiążą Klienta z upływem powyższego miesięcznego terminu.
5. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Klienta w okresie, o którym mowa w ust. 4, do czasu upływu terminu wypowiedzenia w odniesieniu do Klienta, stosuje się niezmienione postanowienia Regulaminu.
6. Informacja o planowanych zmianach w Regulaminie wraz z pełną treścią nowego Regulaminu przekazywana jest Klientom w terminie umożliwiającym rozwiązanie Umowy z zachowaniem terminu wypowiedzenia przed wejściem w życie zmian w Regulaminie.
7. Nerozwązanie przez Klienta Umowy przed wejściem w życie zmian w Regulaminie oznacza akceptację jego nowej treści.
8. Do zmiany Tabeli stosuje się zapisy ust. 1-4.