

Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych 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.
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 DM a Klientem, której warunki zawarcia i realizacji określa Regulamin.
3. Dom Maklerski działa na podstawie i w zakresie udzielonego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
4. użytym w niniejszym Regulaminie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - 1) **Alternatywny System Obrotu, ASO** – system, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy;
 - 2) **Aktywa** – środki pieniężne i instrumenty finansowe wchodzące w skład Portfela;
 - 3) **Benchmark, Stopa referencyjna** - wskaźnik, do którego porównywany będzie wynik Portfela Klienta i który wykorzystywany będzie do obliczania wynagrodzenia zmiennego; wykorzystywany dla celów oceny poziomu efektywności świadczonej usługi Zarządzania Portfelem.
 - 4) **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 ryzyk dotyczących lub Portfela, a także Benchmark, jeżeli został przyjęty.
 - 5) **Dom Maklerski, DM** – 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 ;
 - 6) **Doradca Inwestycyjny** – doradca inwestycyjny w rozumieniu art. 125 Ustawy;

- 7) **Dzień Wyceny** – dzień na który dokonywana jest wycena portfela, określony w §17 Regulaminu;
- 8) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania określonej czynności związanej ze świadczeniem Usługi, złożone w formie pisemnej, za pomocą telefonu, faksu lub w formie elektronicznej;
- 9) **Emitent** – spółka lub podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej spółki, lub fundusz inwestycyjny zamknięty, które wyemitowały Instrumenty finansowe;
- 10) **Giełda** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 11) **Instrumenty finansowe** – obligacje skarbowe lub gwarantowane przez Skarb Państwa, obligacje komunalne, obligacje banków spółdzielczych, listy zastawne oraz obligacje korporacyjne wyemitowane na podstawie Ustawy o obligacjach, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, a także certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
- 12) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub która zamierza zawrzeć Umowę z Domem Maklerskim;
- 13) **Klient Detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt. 39 c) Ustawy;
- 14) **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny
- 15) **Komitet inwestycyjny** - jednostka wspomagająca i opiniująca 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
- 16) **Minimalna Wartość Początkowa** – określona dla danej Strategii Inwestycyjnej minimalna wartość Aktywów wniesiona przez Klienta, wymagana dla zawarcia Umowy;
- 17) **MUE** – maksymalny udział Instrumentów finansowych wyemitowanych przez danego Emitenta w Portfelu Klienta; w przypadku pierwszego miesiąca zarządzania Portfelem, MUE oblicza się w relacji do powierzonej w zarządzanie kwoty;
- 18) **Papiery wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 pkt. 1) Ustawy;
- 19) **Pasywne przekroczenie** – sytuacja w której Udział emitenta na koniec miesiąca przekracza MUE z powodu innego niż nabycie obligacji ;
- 20) **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,
- 21) **Portfel** – zgromadzone na rachunkach Klienta oraz w rejestrach firm inwestycyjnych objętych usługą zarządzania środki pieniężne i Instrumenty finansowe;

- 22) **Rachunek** – prowadzony przez Dom Maklerski rachunek papierów wartościowych i związany z nim rachunek pieniężny służący do jego obsługi lub inny rejestr lub rachunek, na którym zapisywane są Instrumenty Finansowe, będące własnością Klienta i objęte Umową;
- 23) **Regulamin** – niniejszy regulamin;
- 24) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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;
- 25) **Rynek Regulowany**, – rynek regulowany, o którym mowa w art. 14 Ustawy.
- 26) **Strategia Inwestycyjna** – strategia inwestycyjna określona w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej.
- 27) **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;
- 28) **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;
- 29) **Udział emitenta** – procentowy udział wartości Instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta w Portfelu;
- 30) **Umowa** – umowa o świadczenie usług zarządzania Portfelem zawierana z Klientem;
- 31) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
- 32) **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
- 33) **Zaangażowanie** – wartość Instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta wchodzących w skład Portfela w relacji do wartości Portfela na koniec poprzedniego miesiąca, powiększonej o deklarowane wpłaty w danym miesiącu oraz pomniejszone o deklarowane dyspozycje wypłat w danym miesiącu
- 34) **Zarządzanie portfelem** – odpłatna usługa, polegająca na podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach przekazanych przez Klienta Aktywów do dyspozycji Domu Maklerskiego ;

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.
3. Korespondencja między Domem Maklerskim a Klientem prowadzona jest w formie pisemnej, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej. Jest ona przekazywana Klientowi pocztą, pocztą elektroniczną lub poprzez osobisty odbiór przez Klienta. Sposób przekazywania korespondencji Klientowi określa Umowa.

Rozdział II

Tryb i warunki zawierania i rozwiązywania Umów

§ 3.

1. Usługa zarządzania Portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów finansowych świadczona jest na podstawie Regulaminu i Umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
2. DM przed zawarciem Umowy z Klientem, :
 - a. przekazuje Klientowi, przy pomocy Trwałego nośnika, informacje określone przepisami prawa dotyczące DM 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 Ogólny opis istoty i charakteru 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 2018r. 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, w celu umożliwienia Zarządzania portfelem, który będzie dla Klienta odpowiedni ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, w szczególności jego 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 DM przekazuje Klientowi informację na temat polityki działania w najlepszym interesie klienta przy przenoszeniu zleceń do wykonania innym podmiocie.
 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 tj. Ustawy odpowiednio:
 - 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
 5. Podpisy osób reprezentujących Klienta powinny zostać złożone na Umowie w obecności pracownika Domu Maklerskiego lub poświadczone przez notariusza.
 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 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 lub poświadczane notarialnie lub w wypadku nierezydentów – zgodnie z ust. 13..
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 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 informuje 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. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem na koniec kolejnego okresu rozliczeniowego, gdy Klient zdecyduje o nieupłynnieniu Portfela (pozostawienie aktywów na Rachunku) bądź, gdy w skład Portfela wchodzi wyłącznie obligacje skarbowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, albo ze skutkiem na koniec 6. miesiąca po miesiącu w którym złożone zostało oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy, gdy Klient zdecyduje o upłynnieniu Portfela. W przypadku gdy upłynnienie Portfela nastąpi przed upływem sześciomiesięcznego terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, rozwiązanie

Umowy uznaje się za skuteczne z końcem miesiąca, w którym dokonano ostatniej sprzedaży Instrumentu finansowego z Portfela. W drodze porozumienia stron, Umowa może być rozwiązana bez zachowania terminu wypowiedzenia w każdym czasie.

15. Dom Maklerski może rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia w następujących przypadkach:
 - a. rażącego naruszenia przez Klienta warunków Umowy lub postanowień Regulaminu;
 - b. przedłożenia przez Klienta dokumentów sfalszowanych lub poświadczających nieprawdę;
 - c. nieuregulowania przez Klienta, mimo wezwania, opłat lub prowizji przewidzianych w Tabeli. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Dom Maklerski, wypowiedzenie zostanie przesłane Klientowi niezwłocznie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru.
 - d. gdy Klient wyraźnie odmówi wybrania zaoferowanej przez Dom Maklerski standardowej Strategii Inwestycyjnej lub zaproponowanej mu Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej.

Rozdział III

Warunki świadczenia usług

§ 4.

1. Warunkami świadczenia usług Zarządzania portfelem jest:
 - a) zawarcie Umowy;
 - b) udzielenie przez Klienta na rzecz Domu Maklerskiego Pełnomocnictwa;
 - c) posiadanie przez Klienta określonego w Umowie, otwartego przez DM na postawie Pełnomocnictwa Klienta, Rachunku prowadzonego przez DM;
 - d) zasilenie przez Klienta Rachunku Aktywami o wartości co najmniej równej Minimalnej Wartości Początkowej dla wybranego przez Klienta rodzaju Portfela.
2. Dla każdego zarządzanego Portfela sporządza się odrębną Umowę.

§ 5.

Klient może posiadać jeden lub więcej Rachunków oraz Portfeli.

Rozdział IV

Strategie, benchmark i podejmowanie decyzji inwestycyjnych

§ 6.

1. Rodzaje Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez Dom Maklerski są prezentowane Klientowi przez zawarciem Umowy.
2. Zawierając Umowę Klient określa, z zastrzeżeniem ust. 3, wybrany przez siebie rodzaj Portfela prowadzonego według określonej standardowej Strategii Inwestycyjnej lub wybiera Indywidualną Strategię Inwestycyjną.
3. W przypadku, gdy przeprowadzona przez Dom Maklerski indywidualna ocena wiedzy i doświadczenia Klienta, o której mowa w § 3 ust.2 lit.b wskazuje na nieodpowiedniość standardowej Strategii Inwestycyjnej, Dom Maklerski informuje o tym fakcie Klienta oraz proponuje Klientowi świadczenie usługi, która w miarę dostępnych (realizowanych) w Domu Maklerskim strategii jest odpowiednia do indywidualnej sytuacji Klienta oraz jego indywidualnych oczekiwań (Indywidualna Strategia Inwestycyjna).
4. W przypadku, gdy Klient wyraźnie odmówi wybrania zaoferowanej przez Dom Maklerski standardowej Strategii Inwestycyjnej lub zaproponowanej mu Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej, o której mowa w ust.3, 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.
5. 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.
6. Zmiana Strategii Inwestycyjnej możliwa jest w drodze zmiany Umowy.
7. Dom Maklerski dokonuje oceny poziomu efektywności świadczonej usługi Zarządzania Portfelem przy wykorzystaniu Benchmarku przypisanego do danej, zaakceptowanej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej. Dokonując wyboru Strategii Inwestycyjnej, Klient akceptuje Benchmark oraz informacje o kosztach i opłatach, jakie wiążą się ze świadczoną usługą Zarządzania w ramach wybranej Strategii inwestycyjnej.
8. . Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez zarządzających zatrudnionych w Departamencie zarządzania aktywami w Domu Maklerskim . Decyzje inwestycyjne dotyczące aktywów

wchodzących w skład zarządzanego Portfela podejmowane są zgodnie z zaakceptowanym przez Klienta Dokumentem Strategii Inwestycyjnej, stanowiącym załącznik do Umowy. ,

9. Z zastrzeżeniem ust 8. zarządzający portfelem przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych obowiązany jest ponadto uwzględniać:
 - 1) obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Regulaminu oraz Umowy,
 - 2) decyzje Komitetu inwestycyjnego, szczególnie w zakresie:
 - a. listy Emitentów, których Instrumenty finansowe mogą być przedmiotem kupna w ramach zarządzanych Strategii,
 - b. docelowej minimalnej liczby Emitentów, których instrumenty wchodzi w skład Portfela oraz stopnia dywersyfikacji Portfela
 - c. MUE w Portfelu,
 - d. dyspozycji wypłaty środków złożonych przez Klienta.
10. W przypadku pasywnego przekroczenia limitów inwestycyjnych, zawartych w Dokumentacie Strategii Inwestycyjnej lub ustanowionych decyzjami Komitetu Inwestycyjnego zarządzający Portfelem powinien, o ile to możliwe, niezwłocznie dostosować Portfel do obowiązujących limitów.
11. Przy dokonywaniu czynności, o której mowa w ust. 10, zarządzający, działając w interesie Klienta powinien wziąć pod uwagę uwarunkowania rynkowe, takie jak zmienność Instrumentów Finansowych, ich płynność, koszty dokonania transakcji oraz bieżącą sytuację na rynkach finansowych.
12. Postanowień ust. 10 nie stosuje się do Portfela w trakcie jego likwidacji.

Rozdział V

Tryb, warunki i forma ustanawiania pełnomocnictw przez Klienta

§ 7.

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.

§ 8.

1. Pełnomocnictwo powinno zawierać dane osobowe pełnomocnika, a w szczególności jego imię, nazwisko, miejsce zamieszkania i numer ewidencyjny (PESEL), oraz podpis pełnomocnika i zakres pełnomocnictwa.
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 podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie.
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, a 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 - 6, z zastrzeżeniem przepisów prawa. Jednakże i w tym przypadku pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 9.

1. Klient może w każdej chwili odwołać pełnomocnictwo lub zmienić jego zakres. Odwołanie lub zmiana są skuteczne wobec Domu Maklerskiego od chwili ich doręczenia.

2. 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.
3. 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.
4. 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.

§10

Pełnomocnictwo wygasa na skutek:

- 1) śmierci, likwidacji albo upadłości mocodawcy lub pełnomocnika,
- 2) odwołania pełnomocnictwa przez mocodawcę,
- 3) upływu czasu, na jaki zostało udzielone,
- 4) dokonania czynności przez pełnomocnika jeżeli pełnomocnictwo obejmowało dokonanie wyłącznie tej czynności,
- 5) wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy.

Rozdział VI

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

§ 11.

Zarządzanie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji Domu Maklerskiego środków pieniężnych i Instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela, na podstawie Pełnomocnictwa, w tym w szczególności na:

- 1) zakładaniu Rachunków objętych Umową oraz dysponowaniem tymi Rachunkami w związku z prowadzoną usługą zarządzania;

- 2) nabywaniu i sprzedaży Instrumentów finansowych w ramach usługi zarządzania oraz dysponowania tymi Instrumentami finansowymi zgodnie z przyjętą przez Klienta Strategią Inwestycyjną;
- 3) subskrybowaniu papierów wartościowych i dokonywaniu zapisów na papiery wartościowe wraz ze składaniem w imieniu Klienta oświadczeń wymaganych przy takich zapisach, a także odbioru papierów wartościowych lub świadectw depozytowych i zwracanych kwot wpłaconych w związku ze składaniem zapisów i subskrypcji w imieniu Klienta;
- 4) realizacji praw poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania papierów wartościowych oraz praw z innych Instrumentów finansowych objętych Umową;
- 5) wykonywaniu prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu obligatariuszy, jeśli wyraźnie zostało to określone w Umowie;
- 6) zawieraniu 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, o ile dotyczy Instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na uznanych rynkach w krajach należących do OECD i o ile nie stanowi to wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 5 Ustawy;
- 7) lokowaniu środków pieniężnych na rachunkach bankowych;
- 8) zawieraniu i rozwiązywaniu w imieniu Klienta i na jego rachunek umów o prowadzenie rachunków bankowych, rachunków depozytowych, Rachunków, rejestrów polskich i zagranicznych Instrumentów finansowych wraz ze składaniem wymagalnych oświadczeń i wzorów podpisów oraz lokowania na nich środków pieniężnych i innych aktywów;
- 9) zawieraniu i rozwiązywaniu 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 lokowania na nich środków pieniężnych, a także dokonywania lokat terminowych na rachunku bankowym Klienta;
- 10) zawieraniu i rozwiązywaniu z właściwymi pośrednikami umów umożliwiających telefoniczne (lub za pomocą innych środków telekomunikacyjnych) składanie zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych;
- 11) zawieraniu i rozwiązywaniu z właściwymi pośrednikami umów dotyczących odraczania terminów płatności za nabywane Instrumenty finansowe;
- 12) zaciąganiu kredytów i pożyczek, składaniu związanych z tym oświadczeń i ustanawianiu w związku z tym ograniczonych praw rzeczowych na Instrumentach finansowych i prawach wchodzących w skład portfela oraz dokonywania blokad na Rachunku Klienta, jak również

splacania tych kredytów, o ile indywidualna strategia inwestycyjna Klienta przewiduje możliwość zaciągania kredytów;

- 13) dokonywaniu przelewów środków pieniężnych, Instrumentów finansowych i innych aktywów z Portfela lub Portfeli pomiędzy Rachunkami Klienta;
- 14) odbiorze zawiadomień o zawarciu transakcji i realizacji ofert;
- 15) zawieraniu umów pożyczki dotyczących Instrumentów finansowych;
- 16) zawieraniu transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych poza Rynkiem regulowanym lub Alternatywnym systemem obrotu;
- 17) dokonywaniu w imieniu Klienta powiadomień, w szczególności, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie;
- 18) nabywaniu i żądaniu odkupienia Instrumentów finansowych, jak również odbierania środków pieniężnych pochodzących z realizacji transakcji odkupu;
- 19) zawieraniu umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych Instrumentów finansowych;
- 20) zawieraniu i dokonywaniu zmian oraz rozwiązywaniu umów o świadczenie usług maklerskich oraz innych umów pozwalających na składanie zleceń w szczególnej formie lub w szczególny sposób np.: telefonicznie, za pośrednictwem Internetu oraz umów z odroczonym terminem płatności,
- 21) uiszczaniu opłat,
- 22) składaniu dyspozycji wypłat na zlecenie Klienta.

§ 12.

Dom Maklerski podejmuje się zarządzania Portfelem Klienta na zasadach określonych w Regulaminie, Umowie oraz Pełnomocnictwie w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.

§ 13.

1. Z chwilą podpisania Umowy, dokonywanie czynności wymienionych w § 11 na Rachunkach nią objętych, jak również pobieranie wyciągów i zawiadomień o zawartych transakcjach, zastrzeżone jest wyłącznie dla Domu Maklerskiego.
2. Klient zobowiązany jest zobowiązany, z zastrzeżeniem ust. 3, pod rygorem wypowiedzenia Umowy na zasadach określonych w § 36 ust. 10, do nie wykonywania, samodzielnie lub poprzez

pełnomocnika, bez porozumienia z Domem Maklerskim żadnych czynności faktycznych i prawnych dotyczących instrumentów finansowych, wchodzących w skład Portfela.

3. 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.

§ 14.

1. Klient może wycofywać Aktywa z Rachunku objętego Umową jedynie na podstawie pisemnej dyspozycji wypłaty złożonej Domowi Maklerskiemu.
2. W wyniku operacji wycofania Aktywów, o której mowa w ust. 1, wartość Portfela nie może obniżyć się poniżej Minimalnej Wartości Początkowej wymaganej do zawarcia Umowy dla danego rodzaju Portfela.
3. W przypadku, gdy w wyniku operacji wycofania Aktywów, o której mowa w ust. 1, wartość Portfela obniżyłaby się poniżej Minimalnej Wartości Początkowej wymaganej do zawarcia Umowy Dom Maklerski może wyznaczyć 2 tygodniowy termin na uzupełnienie wartości Portfela. Po bezskutecznym upływie tego terminu Dom Maklerski może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym.
4. Klient może dokonać wycofania całości lub części Aktywów w postaci Instrumentów finansowych pod warunkiem zawiadomienia Domu Maklerskiego o planowanym wycofaniu co najmniej na 7 dni roboczych przed tym terminem, z zastrzeżeniem ust. 1..
5. Klient może przekazywać dodatkowe Instrumenty finansowe na Rachunek objęty Umową wyłącznie po porozumieniu z Domem Maklerskim.

§ 15.

Podmiotem przechowującym aktywa wchodzące w skład zarządzanych Portfeli z wyłączeniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania jest Dom Maklerski.

1. Wartość instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym ustala się na dany Dzień Wyceny według ostatniego kursu zamknięcia, a w przypadku obligacji, powiększonego o narosłe odsetki.
2. Jeżeli ostatnia cena na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępna lub jest dostępna, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej Instrumentu finansowego w Dniu wyceny, wyceniając ten Instrument

finansowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

3. W przypadku, gdy dany Instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach zorganizowanych, do wyceny przyjmuje się kurs z rynku głównego. Wyboru rynku głównego dokonuje się po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego w oparciu o najwyższy wolumen obrotu i możliwość zawarcia transakcji na danym rynku.
4. W przypadku, gdy dany Instrument finansowy nie jest notowany, wycenę ustala się w oparciu o średnio ważoną, wolumenem transakcji, cenę nabycia.
5. W przypadku, gdy dany Instrument finansowy nie został wykupiony w terminie, Dom Maklerski może zdecydować o odpisie wartości Instrumentu finansowego do wartości godziwej.
6. Aktywa denominowane lub notowane w walutach obcych przelicza się na walutę polską według kursu średniego NBP z Dnia wyceny, a jeśli w Dniu wyceny NBP nie udostępnił kursu średniego, to z pierwszego dnia poprzedzającego Dzień wyceny w którym NBP udostępnił kurs średni.
7. Wartość certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych liczona jest zgodnie z ostatnim publikowanym komunikatem dotyczącym wyceny certyfikatów, lub też o ile komunikat nie został opublikowany według danych udostępnionych przez podmiot zarządzający danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.
8. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą ustala się według ostatnio opublikowanej wartości aktywów netto na jednostkę lub tytuł uczestnictwa.
9. Dom Maklerski może ustalić z Klientem inne sposoby wyceny składników Portfela.

§ 17.

Wyceny Portfela dokonuje się raz na miesiąc. Dzień wyceny przypada na ostatni dzień kalendarzowy miesiąca.

§ 18.

1. 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 niezależne od Domu Maklerskiego.

2. Wzorce stosowane do oceny efektywności zarządzania Portfelami inwestycyjnymi mogą być kompilowane z kilku pojedynczych wzorców. Wskaźniki, o których mowa powyżej oraz sposób oceny efektywności usługi zarządzania portfelami będzie uwzględniał cele inwestycyjne klienta oraz rodzaje instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela i będzie określony w Dokumencie Strategii Inwestycyjnej, stanowiącej załącznik do Umowy.

§ 19.

skreślony

Rozdział VII

Opłaty i prowizje

§ 20.

1. Z zastrzeżeniem aktualnej treści Tabeli, za świadczone usługi w ramach Umowy Dom Maklerski otrzymuje wynagrodzenie, na które składają się następujące rodzaje opłat i prowizji:
- 1) Wynagrodzenie Stałe,
 - 2) Wynagrodzenie zmienne, o ile zostało przewidziane w Umowie,
 - 3) Inne opłaty uwzględnione w Umowie.
2. Szczegółowy sposób wyliczenia wynagrodzenia Domu Maklerskiego określa Umowa.

§ 21.

skreślony

§ 22.

skreślony

§ 23.

skreślony

§ 24.

skreślony

§ 25.

skreślony

§ 26.

1. Dom Maklerski nalicza za zarządzanie Portfelem opłaty i prowizje wyszczególnione w Tabeli i Umowie, w terminach ustalonych w Tabeli i Umowie.
2. Do opłat i prowizji z tytułu zarządzania Portfelem dolicza się podatek od towarów i usług według obowiązujących stawek na mocy odrębnych przepisów.
3. Sposób obliczania stóp referencyjnych i opłat za zarządzanie reguluje Umowa.

§ 27.

skreślony

§ 28.

skreślony

§ 29.

1. Opłaty i prowizje są pobierane przez Dom Maklerski bezpośrednio z Rachunków Klienta objętych Umową.
2. W przypadku, gdy pobranie opłat nie będzie możliwe z powodu niewystarczającego stanu rachunku pieniężnego Klienta, Dom Maklerski zastrzega sobie prawo dokonywania zbycia części Aktywów Portfela w celu umożliwienia pobrania należnych opłat za zarządzanie Portfelem. Wskazane w zdaniu poprzednim zbycie nastąpi zgodnie ze wskazaną w art. 83a ust.3 Ustawy dyrektywą działania firmy inwestycyjnej z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
3. Z uwagi na sposób pobierania opłat i prowizji, określony w ust. 1 i 2, Dom Maklerski nie określa w Regulaminie innych sposobów postępowania Domu Maklerskiego, w przypadku niewywiązania się Klienta z obowiązku dostarczania środków pieniężnych w terminach określonych w Umowie ani nie stosuje innych zabezpieczeń na wypadek niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań oraz nie przewiduje stosowania innych sposobów zabezpieczenia roszczeń Domu Maklerskiego względem Klienta.
4. Szczegółowe zasady regulowania wynagrodzenia są określone w Umowie.

Rozdział VIII

Zakres odpowiedzialności Domu Maklerskiego za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań powstałych w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy

§ 30.

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 zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.
2. Klient przyjmuje do wiadomości, że Umowa jest umową starannego działania, a nie umową rezultatu, w związku z czym Dom Maklerski nie daje gwarancji osiągnięcia określonego celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia przez Klienta zysków. Klient przyjmuje ponadto do wiadomości, że wartość Portfela może ulegać znacznym wahaniom, w tym może ulec obniżeniu poniżej wartości początkowej Portfela.
3. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za straty wynikające ze zmiany cen Instrumentów finansowych, jeżeli dołożył należytej staranności przy zarządzaniu Portfelem oraz działał z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
4. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za straty wynikające z niewypłacalności emitentów Instrumentów finansowych tworzących Portfel, jeżeli dołożył należytej staranności przy wyborze tego emitenta.
5. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za skutki realizacji dyspozycji Klienta zgodnie z ich treścią.
6. Dom Maklerski odpowiada za szkody związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy, chyba że szkody powstały na skutek okoliczności niezależnych od Domu Maklerskiego, a w szczególności okoliczności mających charakter siły wyższej, spowodowane działaniami lub zaniechaniami osób za których działania Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności, za spadek wartości Portfela w przypadku, gdy jest on uzasadniony obiektywnymi okolicznościami wynikającymi z niekorzystnej sytuacji rynkowej czy też za wypłacalność emitentów papierów wartościowych czy wypłacalność banków przechowujących Aktywa wchodzące w skład Portfela, o ile przy ich wyborze dochowano należytej staranności wymaganej od podmiotu zawodowo świadczącego usługi zarządzania aktywami.
7. Dom Maklerski odpowiada za szkodę wynikłą z niezachowania tajemnicy zawodowej lub innych tajemnic prawnie chronionych w związku z 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.
10. 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 niepowiadomienia go o wyżej powołanych danych i zastrzega sobie prawo niewykonania Dyspozycji Klienta zawierających dane odmienne od posiadanych.

Rozdział IX

Zasady powierzenia przez Dom Maklerski podmiotowi trzeciemu poszczególnych czynności związanych z zarządzaniem portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

§ 31.

Dom Maklerski nie powierza podmiotowi trzeciemu czynności związanych z zarządzaniem Portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów finansowych.

Rozdział X

Sposób i tryb oraz terminy przekazywania Klientowi informacji dotyczącej świadczonej na jego rzecz usługi.

§ 32.

1. Raporty z zarządzania Portfelem Dom Maklerski sporządza 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:
 - 1) nazwę firmy inwestycyjnej;
 - 2) nazwę lub inne oznaczenie rachunku klienta;
 - 3) 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;

- 4) całkowitą kwotę opłat pobranych podczas okresu sprawozdawczego, w rozbiciu co najmniej na całkowite opłaty 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;
 - 5) porównanie wyników osiągniętych w okresie objętym sprawozdaniem z referencyjną wartością zysków z inwestycji (jeśli taka istnieje), uzgodnioną między firmą inwestycyjną a klientem;
 - 6) całkowitą kwotę dywidend, odsetek i innych płatności otrzymanych z tytułu portfela klienta podczas okresu sprawozdawczego;
 - 7) informacje na temat innych zdarzeń korporacyjnych dających określone prawa w stosunku do instrumentów finansowych przechowywanych w portfelu;
 - 8) w odniesieniu do każdej transakcji zawartej w rozpatrywanym okresie – informacje, o których mowa odpowiednio w ust. 3 pkt 3-10, chyba że klient życzy sobie być informowany o każdej zawartej transakcji z osobna, zgodnie z ust.3.
 - 9) 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:
 - 1) DM 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 DM ma dowody, że Klient uzyskał dostęp do wyceny swojego portfela co najmniej raz w ciągu danego kwartału;
 - 2) przypadku, o którym mowa w ust. 3 poniżej- sprawozdanie okresowe należy przekazywać co najmniej raz na 12 miesięcy;
 - 3) 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 obejmują dane wskazane poniżej:
 - 1) oznaczenie firmy inwestycyjnej,
 - 2) nazwę, firmę, imię i nazwisko lub inne oznaczenie Klienta,
 - 3) datę i czas zawarcia transakcji,
 - 4) rodzaj zlecenia,

- 5) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno/sprzedaż,
 - 6) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia,
 - 7) oznaczenie instrumentu finansowego,
 - 8) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
 - 9) cenę, po jakiej zostało wykonane zlecenie,
 - 10) łączną wartość transakcji,
 - 11) 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,
 - 12) uzyskany kurs walutowy w przypadku, gdy transakcja obejmuje przeliczanie waluty;
 - 13) 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,
 - 14) w przypadku wykonania zlecenia poprzez zawarcie transakcji, której drugą stroną był DM lub inny Klient DM –informację o takim sposobie wykonania zlecenia, chyba że zlecenie zostało wykonane za pośrednictwem systemu obrotu, który umożliwia anonimowe zawieranie transakcji,
 - 15) w przypadku prowadzenia przez DM okresowych ocen odpowiedniości -informację w jaki sposób inwestycja odpowiada preferencjom, celom i innym właściwościom klienta detalicznego.
4. DM przekazuje Klientowi raz na kwartał zestawienia instrumentów finansowych i funduszy Klienta, zawierające:
- 1) dane wszystkich instrumentów finansowych lub funduszy przechowywanych przez DM w imieniu Klienta według stanu na koniec okresu objętego zestawieniem;
 - 2) zakres, w jakim Instrumenty finansowe lub fundusze Klienta były przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych;
 - 3) wartość wszelkich korzyści narosłych na koncie Klienta z tytułu uczestnictwa w transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i podstawę naliczania takich korzyści.
 - 4) 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;

- 5) jasne wskazanie, których aktywów dotyczą pewne szczególne cechy odnoszące się do ich własności, na przykład ze względu na zabezpieczenie;
 - 6) 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.
4. Zestawienie aktywów klienta, o którym mowa w ust. 4 powyżej, nie jest przekazywane, gdy DM daje Klientowi dostęp do systemu internetowego kwalifikującego się jako Trwały nośnik, w którym Klient może łatwo dotrzeć do aktualnych zestawień swoich instrumentów finansowych lub funduszy, a DM 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.
 5. Dom Maklerski obowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Klienta w sposób określony w Umowie gdy całkowita wartość portfela, oceniana z początkiem 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.
 6. Informacje dotyczące zobowiązań podatkowych, wynikających z transakcji przeprowadzanych na Rachunku Klienta w ramach zarządzania Portfelem, Dom Maklerski przekazuje Klientowi w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.
 7. Informacje dotyczące 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 § 2 ust. 3.
 10. Klient uzyskuje dostęp do informacji na temat swojego Portfela poprzez serwis internetowy Domu Maklerskiego M/S online
 11. Szczegółowe zasady użytkowania serwisu M/S online reguluje REGULAMIN ZAWIERANIA PRZEZ INTERNET UMÓW ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH I PROWADZENIA RACHUNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, REJESTRACJI PRZEZ INTERNET DOSTĘPU DO SYSTEMU INTERNETOWEGO M/S ONLINE ORAZ ZASAD KORZYSTANIA Z TEGO SYSTEMU W MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.

Rozdział XI

Reklamacje i skargi Klientów

§ 33.

Skargi dotyczące Usług 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 kontakt@michaelstrom.pl lub za pośrednictwem faksu na nr +48 22 128 59 89 lub poprzez formularz kontaktowy znajdujący się na stronie www.michaelstrom.pl.

§34

1. Skargi rozpatrywane są przez Inspektora Nadzoru bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania skargi przez Dom Maklerski.
2. 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.
3. Odpowiedź na skargę udzielana jest zawsze w formie papierowej i przekazywana na adres Klienta.
4. Na wniosek Klienta odpowiedź może być dostarczona pocztą elektroniczną.

§35

1. 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 Sp. z o.o. zamieszczonej na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.
2. Dom Maklerski podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Klient będący osobą fizyczną może złożyć skargę na działanie Domu Maklerskiego do Rzecznika Finansowego.

Rozdział XII

Inne postanowienia

§ 36

1. Dom Maklerski ma prawo zmienić postanowienia Regulaminu.
2. Zawiadomienia o zmianach Regulaminu, obejmujące również zmienioną treść Regulaminu, będą przesyłane na adres wskazany w Umowie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, nie później niż na jeden miesiąc przed dniem wejścia w życie zmian. 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.
3. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Klienta w okresie, o którym mowa w ust. 2, do czasu upływu terminu wypowiedzenia w odniesieniu do Klienta, stosuje się niezmienione postanowienia Regulaminu.
4. Każdej ze stron przysługuje prawo odstąpienia od Umowy w terminie 2 tygodni od dnia jej zawarcia. Prawo to wykonuje się przez oświadczenie złożone drugiej stronie. Do zasad odstąpienia od Umowy mają zastosowanie przepisy art. 395-396 oraz 491 – 494 Kodeksu Cywilnego.
5. 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.
6. Nierozwiązanie przez Klienta Umowy przed wejściem w życie zmian w Regulaminie oznacza akceptację jego nowej treści.
7. Do zmiany Tabeli stosuje się zapisy ust.1-4 z zastrzeżeniem postanowień § 25 ust. 4.
8. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie mają zastosowanie ogólnie obowiązujące przepisy prawa, w tym w szczególności Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz Rozporządzenia.
9. Regulamin wchodzi w życie z dniem uchwalenia.