



**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUGI ZARZĄDZANIA PORTFELEM
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W mTOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A.**

Spis treści

I. Postanowienia ogólne	4
§ 1. Zakres stosowania Regulaminu	4
§ 2. Definicje	4
§ 3. Warunki udostępniania i świadczenia Usługi.....	7
II. Tryb i warunki zawierania Umowy	8
§ 4. Czynności przed zawarciem Umowy	8
§ 5. Postanowienia ogólne dotyczące zawarcia Umowy	10
§ 6. Wymagane dokumenty i oświadczenia	11
III. Ogólne warunki i zasady świadczenia Usługi.....	13
§ 7. Świadczenie Usługi	13
§ 8. Rozdział powierzonych Aktywów. Strategia Inwestycyjna	14
IV. Dyspozycje i oświadczenia Klienta	15
§ 9. Dyspozycje i inne oświadczenia Klienta	15
§ 10. Tryb składania dyspozycji i innych oświadczeń	17
V. Koszty, opłaty, wynagrodzenie.....	18
§ 11. Opłaty. Tabela opłat	18
§ 12. Wynagrodzenie za Zarządzanie	19
§ 13. Pobieranie opłat i prowizji oraz należności z tytułu świadczenia Usługi.....	19
VI. Raporty. Korespondencja z Klientem.....	20
§ 14. Raporty okresowe i inne sprawozdania	20
§ 15. Korespondencja	20
VII. Wycena Portfela	21
§ 16. Wycena Portfela	21
VIII. Pozostałe postanowienia dotyczące Usługi.....	23
§ 17. Dodatkowe ograniczenia wynikające ze Strategii Inwestycyjnej.....	23
§ 18. Nabywanie znacznych pakietów akcji	24
§ 19. Pełnomocnictwa Klienta do działania przed TFI	24
§ 20. Współpraca z innymi niż TFI Przedstawicielami TFI przy świadczeniu Usługi Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
IX. Zmiana danych	26
§ 21. Zmiana danych	26
X. Sposoby i terminy załatwiania reklamacji składanych przez Klientów..	26
§ 22. Zasady obsługi reklamacji	26
XI. Ochrona danych osobowych i poufność.....	27
§ 23. Ochrona danych osobowych.....	27
§ 24. Poufność. Tajemnica zawodowa. Prawa autorskie	28
XII. Odpowiedzialność	29
§ 25. Postanowienia zabezpieczające interesy TFI w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań	29
§ 26. Odpowiedzialność TFI. Wyłączenia odpowiedzialności TFI	29
XIII. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta	30
§ 27. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta	30
XIV. Tryb, terminy i warunki zmiany Regulaminu i Tabeli opłat, a także sposób informowania Klientów o zmianach	30
§ 28. Zmiana Regulaminu i Tabeli opłat.....	30
XV. Tryb i warunki odstąpienia, wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy .	31
§ 29. Odstąpienie, wygaśnięcie i rozwiązanie Umowy	31

§ 30. Zakończenie współpracy.....	33
XVI. Postanowienia końcowe.....	33
§ 31. Postanowienia końcowe.....	33

I. **Postanowienia ogólne**

§ 1. Zakres stosowania Regulaminu

1. Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych przez mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. określa w szczególności:
 - 1) prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - 2) warunki świadczenia przez mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na rzecz Klienta usług polegających na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
2. Towarzystwo w zakresie świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych stosuje odpowiednio przepisy art. 75, art. 83a ust. 1a, 1b, 3a i 3c-4d oraz art. 83b-83j Ustawy, a także przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 tej Ustawy, przepisy Rozporządzenia 2017/565 oraz przepisy innych bezpośrednio stosowanych przepisów prawa Unii Europejskiej - w zakresie, w jakim regulują one sposób świadczenia Usługi.
3. Regulamin stanowi integralną część Umowy.
4. TFI świadczy Usługi dla Klientów zakwalifikowanych do kategorii klientów detalicznych, zgodnie z obowiązującymi w TFI zasadami segmentacji klientów. W uzasadnionych przypadkach TFI może zawrzeć Umowę z Klientem zakwalifikowanym do kategorii klienta profesjonalnego, o czym Klient jest informowany w treści zawieranej Umowy.
5. TFI, w sytuacji cofnięcia zezwolenia lub zawieszenia wykonywania Usługi przez Komisję Nadzoru Finansowego, zawiesza świadczenie Usługi w odniesieniu do Klientów, którzy zawarli z TFI Umowę na świadczenie tej Usługi oraz informuje o tym Klientów.

§ 2. Definicje

1. Użyte w Regulaminie określenia mają następujące znaczenie:
 - 1) Aktywa – środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe, które mogą zostać objęte Usługą;
 - 2) Benchmark – obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany przez TFI w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej Usługi, określony dla każdej Strategii Inwestycyjnej;
 - 3) Dzień Wyceny – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu tym dokonywana jest wycena Portfela Klienta;
 - 4) Fundusz Inwestycyjny – fundusz inwestycyjny, w tym fundusz zagraniczny w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, którego Tytuły Uczestnictwa mogą być nabywane do Portfeli Klientów;
 - 5) Instrumenty Finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy;
 - 6) Klient – osoba fizyczna, prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z TFI Umowę;
 - 7) Klient detaliczny - podmiot niebędący Klientem profesjonalnym, na rzecz którego jest lub ma być świadczona Usługa;
 - 8) Klient profesjonalny – podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona Usługa, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:

- a. bankiem krajowym, bankiem zagranicznym i instytucją kredytową,
 - b. firmą inwestycyjną,
 - c. krajowym zakładem ubezpieczeń albo zagranicznym zakładem ubezpieczeń lub krajowym zakładem reasekuracji albo zagranicznym zakładem reasekuracji, w rozumieniu ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - d. funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną lub inną instytucją wspólnego inwestowania, towarzystwem funduszy inwestycyjnych, zarządzającym ASI, spółką zarządzającą lub zarządzającym z UE w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2007 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - e. funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - f. towarowym domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych,
 - g. podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
 - h. inną niż wskazane w lit. a) – g) instytucją finansową,
 - i. inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany w lit. a) – h), prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - j. podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność na warunkach równoważnych do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a) – i),
 - k. przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
 - l. organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
 - m. innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotem zajmującym się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych;
- 9) Komunikat – nieadresowane indywidualnie informacje podawane do wiadomości Klientów w sposób ogólnie dostępny na stronie internetowej TFI;
- 10) mBank – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 11) Minimalna Wartość Aktywów – minimalna wartość Aktywów wymagana dla poszczególnych Strategii Inwestycyjnych, określona w Tabeli opłat;
- 12) Okres rozliczeniowy – okres przyjęty w Umowie dla naliczenia wynagrodzenia TFI za Usługę;
- 13) Okres sprawozdawczy – okres miesięczny, za który sporządzany jest raport okresowy, na zasadach określonych w § 14;

- 14) Portfel – Aktywa zarządzane przez TFI na podstawie Umowy według określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej, znajdujące się na Rachunku Inwestycyjnym objętym Usługą;
- 15) Powiernik – bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, dom maklerski lub inna firma inwestycyjna prowadząca rachunki papierów wartościowych lub przechowująca Instrumenty Finansowe i inne składniki Portfela; jeśli Umowa nie stanowi inaczej, Powiernikiem jest mBank, a rachunkiem – Rachunek Inwestycyjny prowadzony w mBanku;
- 16) Rachunek Inwestycyjny – prowadzony przez Powiernika rachunek papierów wartościowych, innych Instrumentów Finansowych lub innych praw majątkowych na rzecz Klienta, oraz powiązany z nim rachunek pieniężny, lub rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego lub rejestr, na którym zapisywane są inne niż jednostki uczestnictwa Tytuły Uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, a także inny rejestr, w którym ewidencjonowane są Instrumenty Finansowe Klienta, przeznaczony do realizacji Usługi na rzecz Klienta;
- 17) Regulamin – niniejszy Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych przez mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 18) Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- 19) Strategia Inwestycyjna – ustalone w Umowie zasady dokonywania lokat w ramach Usługi;
- 20) strona internetowa TFI – strona internetowa TFI dostępna pod adresem www.mtfi.com.pl. Komunikaty znajdują się na stronie: www.mtfi.com.pl;
- 21) Tabela opłat – Tabela opłat i prowizji dla Klientów usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych w mTFI S.A., wskazująca na opłaty i prowizje pobierane od Klienta przez TFI lub inne podmioty w związku ze świadczeniem Usługi oraz Minimalne Wartości Aktywów. Tabela opłat stanowi integralną część Umowy;
- 22) TFI – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, które świadczy Usługę;
- 23) Tytuły Uczestnictwa – wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi Instrumenty Finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji zbiorowego inwestowania, które mogą być nabywane do Portfeli Klientów;
- 24) Trwały nośnik – 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 niezminionej postaci;
- 25) Umowa - umowa zawierana pomiędzy Klientem a TFI, na podstawie której TFI świadczy Klientowi Usługę;
- 26) Umowa o Wykonywanie Zleceń – umowa zawierana pomiędzy Klientem a podmiotem wykonującym zlecenie, której przedmiotem jest wykonywanie zleceń przekazanych przez TFI do wykonania. W przypadku wykonywania zleceń przez mBank, Umową o Wykonywanie Zleceń jest umowa świadczenia usług maklerskich zawarta z mBankiem;
- 27) Usługa – usługa zarządzania portfelem Instrumentów Finansowych świadczona przez TFI na podstawie Umowy, a także Regulaminu;

28) Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub akt ją zastępujący.

2. W Regulaminie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcia użyte w liczbie mnogiej oznaczają odpowiednio odwołanie do liczby pojedynczej lub mnogiej.
3. Użyte w Regulaminie określenia, których nie zdefiniowano powyżej, należy rozumieć w sposób określony w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym lub w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w bezpośrednio obowiązujących przepisach prawa Unii Europejskiej, w rozporządzeniach wykonawczych bądź w aktach prawnych zastępujących ww. regulacje, a także w regulaminach i innych regulacjach obowiązujących na danym rynku oraz w regulaminach izby rozrachunkowej.

§ 3. Warunki udostępniania i świadczenia Usługi

1. Z Usługi mogą korzystać Klienci, którzy zadeklarowali ulokowanie w ramach Usługi Aktywów w wysokości nie mniejszej niż Minimalna Wartość Aktywów.
2. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 7, TFI uzależnia świadczenie Usługi od wniesienia i utrzymywania, w ramach jednego Portfela, środków pieniężnych bądź Instrumentów Finansowych w wartości nie mniejszej niż Minimalna Wartość Aktywów, z zastrzeżeniem, że TFI może w stosunku do określonego Klienta postanowić o odstąpieniu od tego wymagania.
3. Rozpoczęcie zarządzania Portfelem następuje po spełnieniu poniższych warunków:
 - 1) zawarcie Umowy;
 - 2) udzielenie przez Klienta pełnomocnictwa, stanowiącego załącznik do Umowy, zwanego dalej „Pełnomocnictwem”, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4-9;
 - 3) otwarcie na podstawie Pełnomocnictwa Rachunku Inwestycyjnego dla Klienta;
 - 4) wniesienie przez Klienta na Rachunek Inwestycyjny Aktywów w wysokości nie mniejszej niż Minimalna Wartość Aktywów dla danej Strategii Inwestycyjnej, oraz z zastrzeżeniem ust. 1, 2, 9 i 10.
4. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do wykonywania przez TFI wszystkich czynności koniecznych do zarządzania Portfelem.
5. Z zastrzeżeniem § 5 ust. 2, udzielenie, zmiana i odwołanie Pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności, chyba że do ważności czynności prawnych dokonywanych przez TFI na zlecenie Klienta wymagana jest szczególna forma. W takim przypadku TFI może domagać się wystawienia Pełnomocnictwa w formie szczególnej.
6. TFI i Klient, jako strony Umowy mogą stosownie do okoliczności uzgodnić ograniczenie lub rozszerzenie zakresu Pełnomocnictwa. Ograniczenie Pełnomocnictwa nie może pozbawiać TFI możliwości działania w zakresie objętym Umową.
7. Odwołanie Pełnomocnictwa następuje na podstawie oświadczenia strony i jest skuteczne z chwilą jego złożenia. Odwołanie Pełnomocnictwa lub ograniczenie jego zakresu bez uzgodnienia z TFI - stanowi ważny powód wypowiedzenia Umowy.
8. Na podstawie Pełnomocnictwa TFI ma prawo udzielania dalszych pełnomocnictw (substytucja). TFI ponosi odpowiedzialność za działania osób, którym udzielił substytucji. Osoby, którym TFI udzielił substytucji, nie mają prawa ustanawiać dalszych pełnomocnictw.
9. W celu prawidłowego wykonania Umowy TFI może domagać się wystawienia - stosownie do okoliczności - pełnomocnictw szczególnych, w przypadku, gdy wymagane są przepisami prawa lub umowami zawartymi przez Klienta lub w jego imieniu.

10. Z uwzględnieniem postanowienia § 29 ust. 1, Klient zobowiązuje się wnieść do Portfela Aktywa w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia zawarcia Umowy, o ile postanowienia Umowy nie stanowią inaczej.
11. Powierzony Portfel może obejmować wyłącznie nieobciążone prawami osób trzecich Instrumenty Finansowe oraz środki pieniężne znajdujące się na Rachunku Inwestycyjnym, chyba że Umowa stanowi inaczej.

II. Tryb i warunki zawierania Umowy

§ 4. Czynności przed zawarciem Umowy

1. W przypadku zainteresowania Klienta przystąpieniem do Usługi, TFI przekazuje Klientowi przy użyciu Trwałego nośnika, w sposób uzgodniony z Klientem, w szczególności informacje:
 - 1) o warunkach Umowy, w tym treść Regulaminu, Tabeli opłat, a także o zmianie tych dokumentów,
 - 2) dotyczące TFI oraz Usługi, która ma być świadczona na rzecz Klienta, zawierające w szczególności:
 - a) firmę TFI i oświadczenie potwierdzające, że TFI posiada zezwolenie na świadczenie usług oraz nazwę i adres organu nadzoru, który udzielił mu takiego zezwolenia,
 - b) sposoby komunikowania się Klienta z TFI,
 - c) adres TFI oraz dane teleadresowe pozwalające na skuteczny kontakt Klienta z TFI,
 - d) wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z TFI i w których będą sporządzane dokumenty oraz przekazywane informacje,
 - e) szczegółowe zasady świadczenia Usługi,
 - f) informacje dotyczące stosowanej przez TFI polityki/zasad wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, na którą Klient, zawierając Umowę, wyraża zgodę,
 - g) informacje na temat zabezpieczenia Aktywów Klienta,
 - h) podstawowe zasady składania reklamacji przez Klientów i sposób ich rozpatrywania przez TFI,
 - i) zakres, częstotliwość i terminy przekazywanych przez TFI Klientowi raportów ze świadczenia Usługi,
 - j) ogólny opis istoty Instrumentów Finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te Instrumenty Finansowe, w sposób umożliwiający podejmowanie przez Klientów świadomych decyzji inwestycyjnych, dostosowując zakres tej informacji do rodzaju Instrumentu Finansowego oraz kategorii, do której należy Klient,
 - 3) obejmujące zestawienie szacunkowych kosztów i opłat dotyczących świadczonej na rzecz Klienta Usługi, a także szacunkowe koszty i opłaty dotyczące Instrumentów Finansowych objętych tą Usługą, w tym szacunkowych płatności lub korzyści, które TFI otrzyma od osób trzecich lub dokona na rzecz osób trzecich w związku z Usługą, a gdy wysokość takich korzyści nie może zostać oszacowana – TFI przekazuje informację o sposobie ustalania ich wysokości,
 - 4) obejmujące inne informacje, jeśli są wymagane zgodnie z Ustawą lub Rozporządzeniem Delegowanym lub innymi regulacjami, z którymi Klient jest zobowiązany się zapoznać przed zawarciem Umowy.

2. Niezależnie od informacji przekazywanych zgodnie z ust. 1, TFI przed zawarciem Umowy przekazuje Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacje o:
 - 1) metodach oraz częstotliwości wyceny Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela Klienta,
 - 2) wszelkich wartościach referencyjnych, do których będą porównywane wyniki Portfela Klienta (Benchmarki),
 - 3) rodzajach Instrumentów Finansowych, które mogą wchodzić w skład Portfela Klienta, i rodzajach transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem tych instrumentów, w tym istniejących limitach,
 - 4) celach zarządzania, poziomie ryzyka związanego z uznaniowym charakterem decyzji podejmowanych w ramach zarządzania Portfelem Klienta i ograniczeniach swobody podejmowania takich decyzji.
3. Przed zawarciem Umowy TFI informuje Klienta, przy użyciu Trwałego nośnika, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi na rzecz tego Klienta, o ile wewnętrzna struktura organizacyjna oraz regulacje wewnętrzne TFI nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi, przy uwzględnieniu kategorii, do której należy, na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy. W przypadku, w którym po zawarciu Umowy powstanie konflikt interesów takiego rodzaju, że organizacja oraz regulacje wewnętrzne TFI nie zapewnią, że nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta, TFI zobowiązane jest poinformować Klienta o konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu. TFI obowiązane jest powstrzymać się od świadczenia Usługi do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Umowa może zostać zawarta wyłącznie, jeżeli Klient w formie pisemnej lub za pomocą poczty elektronicznej potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w ust. 3 oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
5. TFI, niezwłocznie po dokonaniu zmian, informuje Klienta o istotnych zmianach w informacjach, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 2, jeżeli zmiany te są istotne ze względu na charakter świadczonej Usługi.
6. Przed zawarciem Umowy, TFI zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym, a także jego sytuacji finansowej, tolerancji ryzyka oraz celu i horyzontu inwestycyjnego. Powyższe informacje służą do dokonania oceny, czy Usługa oraz Strategia Inwestycyjna jest odpowiednia dla Klienta.
7. W przypadku, gdy na podstawie informacji otrzymanych od Klienta zgodnie z ust. 6, TFI oceni, że Usługa nie jest odpowiednia dla Klienta, ostrzega go o powyższym oraz o tym, że biorąc pod uwagę wynik Klienta nie jest możliwe zawarcie z nim Umowy.
8. W przypadku gdy Klient nie przedstawia informacji, o których mowa w ust. 6 lub jeżeli przedstawia informacje niewystarczające, TFI ostrzega Klienta, że uniemożliwia mu to dokonanie oceny, czy Usługa i Strategia Inwestycyjna są dla niego odpowiednie i odmawia zawarcia Umowy.
9. TFI może zwracać się do Klienta o ponowne przedstawienie informacji, wskazanych w ust. 6, w szczególności w sytuacji, w której od daty przedstawienia informacji upłynął określony czas lub TFI powziął wątpliwość, czy informacje przekazane przez Klienta są nadal aktualne.
10. Na podstawie otrzymanych od Klienta informacji, o których mowa w ust. 6, z uwzględnieniem ust. 11, TFI dokonuje w stosunku do Klienta oceny odpowiedniości Strategii Inwestycyjnej, na zasadach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym i Ustawie.

11. W odniesieniu do wybranych przez siebie Strategii Inwestycyjnych, Klient może zmodyfikować swój horyzont inwestycyjny lub cel inwestycyjny, podane w trybie wskazanym w ust. 6.
12. W odniesieniu do Umowy zawieranej wspólnie przez małżonków na zasadach wskazanych w § 5 ust. 5–7, Klienci przed zawarciem Umowy wskazują TFI wspólny dla nich cel inwestycyjny i horyzont inwestycyjny w stosunku do każdej z wybranych przez nich Strategii Inwestycyjnej, w trybie wskazanym w ust. 6 i 11.
13. Klient, przed zawarciem Umowy, wypełnia i przekazuje TFI odpowiedni formularz według wzoru określonego przez TFI, w którym w szczególności podaje swoje dane osobowe, teleadresowe oraz składa oświadczenia wymagane przez TFI.
14. TFI może przy zawieraniu Umowy korzystać z:
 - 1) danych i oświadczeń Klienta, podanych przy zawieraniu przez Klienta innej umowy z TFI na warunkach wskazanych przy podawaniu tych danych lub oświadczeń,
 - 2) informacji, o których mowa w ust. 6, podanych w związku z zawarciem przez Klienta innej umowy z TFI, chyba że informacje te nie są aktualne lub wystarczające do przeprowadzenia oceny odpowiedniości.
15. Z zastrzeżeniem § 1 ust. 4, w odniesieniu do Usługi oraz wszelkich Instrumentów Finansowych będących przedmiotem tej Usługi, TFI na podstawie informacji, otrzymanych w trybie ust. 6 i ust. 14, kwalifikuje Klienta zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Delegowanego oraz Ustawy jako klienta detalicznego. Oznacza to, że TFI otacza Klienta maksymalnym poziomem ochrony przewidzianym w przepisach prawa. Wniosek o zmianę kategorii klasyfikacji zostanie przez TFI rozpatrzony negatywnie.
16. TFI podejmuje przewidziane w obowiązujących przepisach prawa działania zapobiegające praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, realizujące właściwe przepisy podatkowe, a także działania służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji w rozumieniu przepisów Ustawy.
17. Niepodanie danych i informacji wymaganych przez TFI lub przez przepisy wskazane w ust. 16 uniemożliwia zawarcie Umowy.

§ 5. Postanowienia ogólne dotyczące zawarcia Umowy

1. Podstawą świadczenia Usługi jest Umowa zawierana według wzoru określonego przez TFI. Załącznikiem do Umowy jest pełnomocnictwo Klienta dla TFI, uzgodniona Strategia inwestycyjna wraz z załącznikiem określającym warunki wynagrodzenia dla tej Strategii.
2. Umowa jest zawierana w języku polskim, w formie pisemnej (papierowej) lub elektronicznej równoważnej formie pisemnej pod rygorem nieważności lub, z zastrzeżeniem ust. 3, w postaci elektronicznej.
3. Ze względu na charakter świadczonej Usługi, Klientowi przysługuje prawo odstąpienia od Umowy zawartej w postaci elektronicznej do momentu wniesienia przez Klienta na Rachunek Inwestycyjny Aktywów w wysokości nie mniejszej niż Minimalna Wartość Aktywów dla danej Strategii Inwestycyjnej, zgodnie z § 3 ust. 3 pkt 4. Szczegółowy opis procesu zawierania Umowy w postaci elektronicznej TFI podaje w Komunikacie.
4. W przypadku osób fizycznych, warunkiem zawarcia Umowy jest posiadanie przez Klienta pełnej zdolności do czynności prawnych.
5. Umowa może być zawarta jako indywidualna lub wspólna, tj. przez małżonków pozostających we wspólności majątkowej o tym samym statusie rezydencji podatkowej.

6. W przypadku Umowy wspólnej Klienci są wierzycielami solidarnymi TFI, co m.in. oznacza, że spełnienie świadczenia przez TFI w stosunku do jednego z małżonków oznacza wygaśnięcie obowiązku jego spełnienia w stosunku do drugiego z małżonków oraz że Klienci są dłużnikami solidarnymi, co m.in. oznacza że odpowiadają solidarnie wobec TFI za wszelkie zobowiązania powstałe wobec TFI wynikające z Umowy wspólnej.
7. Warunkiem zawarcia Umowy wspólnej jest złożenie przez małżonków oświadczenia, że:
 - 1) pozostają w związku małżeńskim oraz we wspólności majątkowej oraz że Instrumenty Finansowe, a także prawa do otrzymania Instrumentów Finansowych i środki pieniężne deponowane na Rachunku Inwestycyjnym objętym daną Usługą wchodzi w skład majątku wspólnego małżonków;
 - 2) wyrażają wzajemną zgodę na składanie samodzielnie przez każdego z małżonków wszelkich oświadczeń w ramach zawartej Umowy.
8. TFI zastrzega sobie prawo do odmowy zawarcia Umowy z Klientem. W szczególności TFI może odmówić zawarcia Umowy, zaś zawartą Umowę wypowiedzieć, w tym ze skutkiem natychmiastowym, bez zachowania terminu wypowiedzenia, w przypadku:
 - 1) braku spełnienia wymagań określonych w Regulaminie lub w innych przepisach prawa;
 - 2) odmowy podania lub podania niewystarczających informacji wymaganych przez TFI, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu lub przepisami prawa podatkowego;
 - 3) w przypadkach określonych w ust. 9, § 9 ust. 10 i ust. 13, §23 ust. 5, §24 ust. 5 oraz § 28 ust. 8 Regulaminu lub jednoznacznie określonych Umowie.
9. TFI zastrzega sobie prawo do odmowy zawarcia Umowy lub zawarcia Umowy w zakresie danej Strategii inwestycyjnej w odniesieniu do Klienta posiadającego:
 - 1) miejsce zamieszkania, adres korespondencyjny, siedzibę poza granicami Polski lub
 - 2) status rezydencji inny niż polski, lub
 - 3) określony status FATCA lub CRS,do których stosuje się przepisy lokalne uniemożliwiające wykonywanie Umowy lub ją ograniczające bądź utrudniające jej wykonanie.
10. W przypadku zmiany danych wskazanych w ust. 9, TFI zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia Umowy na zasadach ogólnych.
11. TFI każdorazowo informuje Klienta o przyczynach odmowy zawarcia danej Umowy.
12. Umowa zawierana jest na czas nieokreślony, chyba że jej postanowienia stanowią inaczej.
13. Zmiana Umowy wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności, chyba że co innego wynika z treści Umowy lub Regulaminu. Umowy mogą być zmieniane w postaci elektronicznej w sposób określony w ust. 3.
14. Umowy zawierane z Klientami podlegają prawu polskiemu i jurysdykcji sądów polskich. Właściwość sądu określana jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 6. Wymagane dokumenty i oświadczenia

1. Z zastrzeżeniem § 5 ust. 2 i § 10 ust. 5, wszelkie podpisy i wzory podpisów Klienta, jego przedstawicieli, pełnomocników i innych osób pod Umową, oświadczeniami i innymi dokumentami przedstawianymi TFI powinny być składane w obecności upoważnionego pracownika TFI, albo poświadczane notarialnie (bądź przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub właściwy urząd konsularny). Podpisy złożone na wskazanych wyżej dokumentach są traktowane przez TFI jako wzór podpisu osoby tam

wskazanej. Klient, reprezentant Klienta i inne osoby w jego imieniu działające powinny podpisywać wszelkie oświadczenia składane w TFI zgodnie z wzorem podpisu posiadany przez TFI.

2. TFI może odstąpić od wymogu złożenia podpisu w obecności upoważnionego pracownika TFI lub wymogu notarialnego jego poświadczenia, jeżeli dysponuje wzorem podpisu lub jeżeli podpis na dokumencie nie budzi wątpliwości na podstawie innych dokumentów posiadanych przez TFI.
3. TFI ma prawo odmówić przyjęcia oświadczenia w przypadku stwierdzenia niezgodności podpisu z wzorem podpisu posiadany przez TFI, chyba że w ocenie TFI tożsamość Klienta, reprezentanta Klienta lub jego pełnomocnika nie budzi wątpliwości.
4. TFI dopuszcza zawarcie Umowy przez Klienta i TFI z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych, jeśli tożsamość Klienta nie budzi wątpliwości.
5. Umowa zawiera w szczególności oświadczenie Klienta o wyrażeniu zgody na brzmienie Regulaminu oraz o akceptacji czynników ryzyka związanych z zarządzaniem Portfelem, określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu.
6. Niezależnie od wypełnienia formularza, o którym mowa w § 4 ust. 13, Klient jest zobowiązany do okazania dokumentów, wymaganych przepisami prawa lub wskazanymi przez TFI w Regulaminie.
7. TFI ustala i rejestruje dane osób, o których mowa w ust. 1, 2, 8-10, na podstawie przedstawionych TFI dokumentów tożsamości, zgodnie z obowiązującymi TFI przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, oraz zasad ochrony danych osobowych.
8. Przy zawieraniu Umowy, Klient będący osobą fizyczną rezydentem okazuje dokument tożsamości (dowód osobisty lub paszport).
9. Przy zawieraniu Umowy, Klient będący osobą fizyczną nierezydentem, okazuje dokument tożsamości (w szczególności paszport, kartę stałego pobytu lub kartę czasowego pobytu).
10. Przy zawieraniu Umowy, Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przedstawia:
 - 1) aktualny wypis z właściwego rejestru lub ewidencji albo inny dokument potwierdzający podstawę prawną prowadzonej działalności oraz sposób reprezentacji, a także:
 - 2) o ile nie wynika to z dokumentu, o którym mowa w pkt 1:
 - a) dokument, z którego wynika umocowanie osób zawierających Umowę do działania w imieniu reprezentowanego podmiotu,
 - b) zaświadczenie o nadaniu numeru REGON lub innego numeru identyfikacyjnego, równoważnego numerowi REGON,
 - c) decyzję o nadaniu numeru NIP;
 - 3) dane osobowe osób upoważnionych do składania oświadczeń woli w imieniu Klienta;
 - 4) dokument lub informację o nadanym numerze LEI;
 - 5) inne dokumenty wymagane przez TFI, o ile jest to uzasadnione świadczoną Usługą lub obowiązkiem ich przedstawienia wynika z obowiązujących przepisów prawa.
11. Przy zawieraniu Umowy i w trakcie jej trwania, Klient będący nierezydentem jest zobowiązany do dostarczania TFI aktualnego certyfikatu rezydencji.
12. Dokumenty, w tym pełnomocnictwa, sporządzone w języku obcym powinny być przedstawione TFI wraz z tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego, o ile TFI nie odstąpi od tego wymogu.

13. Dokumenty urzędowe przedkładane przez Klienta będącego osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, mającego siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej lub wystawiane według przepisów innego prawa niż polskie, powinny być:
 - 1) poświadczone przez upoważnione do tego organy państwa, na którego terytorium dany dokument urzędowy został wydany (Apostille), o ile dane państwo jest stroną Konwencji Haskiej z 5.10.1961 r. znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych („Konwencja Haska”), lub
 - 2) poświadczone przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski właściwy urząd konsularny - w przypadku gdy dokumenty sporządzono w kraju niebędącym stroną Konwencji Haskiej.
14. TFI może odstąpić od wymogu przedstawienia przez Klienta dokumentów, o których mowa w ust. 6-13 oraz § 4 ust. 9 w przypadku, gdy dokumenty te są w posiadaniu TFI, lub TFI może je otrzymać, za zgodą Klienta, z mBanku lub innej instytucji.

III. Ogólne warunki i zasady świadczenia Usługi

§ 7. Świadczenie Usługi

1. W celu rozpoczęcia świadczenia Usługi, Klient zawiera Umowę. Na podstawie Umowy Klient zleca TFI podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji TFI środków pieniężnych lub Instrumentów Finansowych, zgodnie z uzgodnioną Strategią Inwestycyjną.
2. TFI zarządza Portfelem na podstawie Umowy, Pełnomocnictwa i Regulaminu, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz właściwymi przepisami prawa.
3. Czynności związane z podejmowaniem i realizacją decyzji inwestycyjnych w ramach Usługi wykonują zarządzający Portfelami zatrudnieni przez TFI. TFI zatrudnia do wykonywania czynności związanych ze świadczeniem Usługi pracowników posiadających licencję doradcy inwestycyjnego zgodnie z postanowieniami Ustawy. TFI nie zleca zarządzania Portfelem lub jego częścią innym podmiotom.
4. Usługa obejmuje w szczególności:
 - 1) nabywanie i zbywanie Instrumentów Finansowych;
 - 2) subskrybowanie lub/i dokonywanie zapisów na Instrumenty Finansowe w ramach przeprowadzanych ofert, wraz ze składaniem w imieniu Klienta wymaganych oświadczeń, a także odbiór Instrumentów Finansowych, świadectw depozytowych lub wpłaconych kwot;
 - 3) realizowanie prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania Instrumentów Finansowych;
 - 4) odbieranie środków pieniężnych z tytułu zbycia Instrumentów Finansowych;
 - 5) utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych lub rachunkach pieniężnych;
 - 6) deponowanie Instrumentów Finansowych na Rachunkach Inwestycyjnych Klienta;
 - 7) korzystanie z pożyczek i kredytów, składanie związanych z tym oświadczeń woli i ustanawianie w związku z tym ograniczonych praw rzeczowych, w tym wymaganych przez banki lub innych pożyczkodawców zabezpieczeń, o ile powyższe czynności są przewidziane w Umowie;
 - 8) dokonywanie przelewów środków pieniężnych i przenoszenie Instrumentów Finansowych pomiędzy Rachunkami objętymi Umową, jak również na rachunki wskazane przez Klienta;

- 9) reprezentowanie Klienta na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, zgromadzeniach wspólników, radach inwestorów, zgromadzeniach obligatariuszy oraz innych zgromadzeniach, w których mogą uczestniczyć inwestorzy lub ich przedstawiciele;
 - 10) odbieranie od Funduszy Inwestycyjnych świadczeń zwrotnych na Portfel Klienta;
 - 11) wszystkie inne czynności, które TFI uzna za właściwe dla realizacji Strategii Inwestycyjnej uzgodnionej z Klientem w Umowie.
5. Czynności związane z wykonywaniem zleceń na potrzeby realizacji podejmowanych decyzji inwestycyjnych, a w szczególności polegające na nabywaniu i zbywaniu Instrumentów Finansowych, będą wykonywane za pośrednictwem TFI lub za pośrednictwem wybranych przez TFI firm inwestycyjnych, a także innych podmiotów świadczących usługi pośrednictwa w obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie odrębnej umowy pomiędzy takim podmiotem a Klientem.
 6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nabywane w ramach Portfela, rejestrowane są w rejestrach uczestników funduszu inwestycyjnego. Tytuły Uczestnictwa, inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nabywane w ramach Portfela, rejestrowane (przechowywane) są na rachunkach (rejestrach), wybranych przez podmiot zbywający te tytuły uczestnictwa, chyba że konstrukcja prawna pozwala na rejestrowanie (przechowywanie) tych tytułów uczestnictwa na innych rachunkach, prowadzonych przez Powierników.

§ 8. Rozdział powierzonych Aktywów. Strategia Inwestycyjna

1. O ile w Umowie nie zastrzeżono inaczej, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10, Klient może całość swoich Aktywów wnieść do Portfela zarządzanego w oparciu o uzgodnioną Strategię Inwestycyjną albo rozdzielić Aktywa pomiędzy kilka dowolnie wybranych Portfeli zarządzanych w oparciu o uzgodnione Strategie Inwestycyjne, z zastrzeżeniem, że wartość każdego Portfela nie może być niższa niż odpowiednia dla Strategii Inwestycyjnej Minimalna Wartość Aktywów.
2. TFI oferuje Klientom zarządzanie Portfelem w oparciu o indywidualnie uzgodnione Strategie Inwestycyjne.
3. Strategia Inwestycyjna określa istotne parametry zarządzania Portfelem, w tym Benchmark oraz limity inwestycyjne.
4. Limity inwestycyjne określone w Strategii Inwestycyjnej wskazują wielkość udziałów poszczególnych klas Aktywów, do jakich TFI może podejmować decyzje inwestycyjne o alokacji danej klasy Aktywów w ramach Portfela Klienta.
5. W krótkim okresie może dochodzić do przekroczenia wyznaczonych w Strategii Inwestycyjnej limitów inwestycyjnych z uzasadnionych powodów, w szczególności z uwagi na:
 - 1) dokonywane przez Klienta wpłaty i wypłaty środków lub transfery Instrumentów Finansowych, wchodzących w skład Portfela,
 - 2) pasywną zmianę wartości Aktywów, tzn. zmianę wartości Aktywów spowodowaną czynnikami innymi niż decyzja inwestycyjna zarządzającego Portfelem, o którym mowa w § 7 ust. 3, i wywołaną w szczególności przez zmianę wartości Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela.
6. W przypadku uzasadnionego przekroczenia limitów inwestycyjnych, wskazanego w ust. 6, TFI dołoży należytej staranności w celu doprowadzenia do składu Portfela odpowiadającego ustalonym w Strategii Inwestycyjnej limitom inwestycyjnym, chyba że Klient i TFI dokonają zmiany Strategii Inwestycyjnej odpowiadającej aktualnemu składowi Portfela, zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu.

7. Jeśli nastąpiło przekroczenie limitów inwestycyjnych określonych w Strategii Inwestycyjnej wskutek zbiegu kilku okoliczności, które samodzielnie nie spowodowałyby przekroczenia limitów, lecz z uwagi na ich wystąpienie równocześnie z innymi łącznie doprowadziły do ich przekroczenia, TFI wprowadza poniższe reguły kolizyjne:
 - 1) jeśli przekroczenie nastąpiło wskutek zbiegu równocześnie decyzji inwestycyjnej zarządzającego i pasywnej zmiany wartości Aktywów, przyjmuje się, że przekroczenie limitów inwestycyjnych nastąpiło przez pasywną zmianę wartości Aktywów;
 - 2) jeśli przekroczenie nastąpiło wskutek zbiegu decyzji inwestycyjnej zarządzającego i dokonanej przez Klienta wypłaty lub wpłaty środków, przyjmuje się, że przekroczenie limitów inwestycyjnych nastąpiło przez wpłatę lub wypłatę przez Klienta środków wchodzących w skład Portfela.
8. Jeżeli Umowa nie stanowi inaczej, przychody z inwestycji uzyskane w okresie zarządzania Portfelem będą reinwestowane przez TFI zgodnie ze Strategią Inwestycyjną.
9. Wniesienie do Portfela Instrumentów Finansowych wymaga każdorazowego uprzedniego uzgodnienia z TFI. W tym celu Klient zobowiązany jest złożyć dyspozycję wniesienia Aktywów, wskazującą na Aktywa, które Klient chciałby objąć Usługą oraz numer rachunku inwestycyjnego, na który Aktywa mogą być Klientowi zwrócone (jeżeli Aktywa zapisywane są na rachunku inwestycyjnym).
10. W przypadku, gdy TFI uzna, że nie jest w stanie zrealizować celu inwestycyjnego zgodnie ze Strategią Inwestycyjną, TFI może odmówić wniesienia Aktywów a Aktywa wniesione bez zgody TFI zwrócić na koszt Klienta na rachunek wskazany przez Klienta w dyspozycji wniesienia Aktywów. W przypadku, gdyby Klient nie wskazał rachunku inwestycyjnego lub podany w dyspozycji wniesienia Aktywów stałby się nieaktualny, TFI jest uprawnione do otwarcia w imieniu i na rzecz Klienta rachunku inwestycyjnego na rynkowych zasadach i dokonania zwrotu Klientowi Aktywów na ten rachunek, informując o tym Klienta.
11. TFI ma prawo do podjęcia decyzji inwestycyjnych odbiegających od Strategii Inwestycyjnej uzgodnionej z Klientem, jeżeli mają one na celu uniknięcie utraty wartości Portfela.

IV. Dyspozycje i oświadczenia Klienta

§ 9. Dyspozycje i inne oświadczenia Klienta

1. W czasie obowiązywania Umowy Klient zobowiązuje się do:
 - 1) nieskładania zleceń zbycia Aktywów wchodzących w skład Portfela lub nabywania na Portfel innych Aktywów oraz niedokonywania jakichkolwiek transakcji dotyczących Aktywów wchodzących w skład Portfela,
 - 2) nieskładania dyspozycji blokowania Aktywów tworzących Portfel oraz dyspozycji wydania świadectwa depozytowego pod zablokowane Instrumenty Finansowe,
 - 3) nieudzielania innych niż Pełnomocnictwo pełnomocnictw do dysponowania Rachunkiem Inwestycyjnym lub innymi rachunkami, na których zgromadzone są Aktywa tworzące Portfel, z zastrzeżeniem § 3 ust. 9.
2. W czasie obowiązywania Umowy uzgodnienia z TFI wymaga:
 - 1) dokonywanie przez Klienta dopłat do Portfela,
 - 2) dokonywanie wypłat środków pieniężnych z Rachunków Inwestycyjnych,
 - 3) wycofanie Aktywów z Portfela,

- 4) dokonywanie przez Klienta przelewów Aktywów na - oraz z - Rachunków Inwestycyjnych,
- 5) ustanawianie ograniczonych praw rzeczowych na Instrumentach Finansowych wchodzących w skład Portfela.

Powyższe czynności odbywają się na podstawie odpowiednich dyspozycji pisemnych lub sporządzonych w innej uzgodnionej między stronami formie (telefonicznej lub elektronicznej).

3. W czasie obowiązywania Umowy Klient może zmienić wybraną przez siebie Strategię Inwestycyjną. Zmiana Strategii Inwestycyjnej odbywa się przez zmianę Umowy.
4. Dostosowanie struktury Portfela do wprowadzonej zmiany powinno nastąpić w terminie uzgodnionym z Klientem, przy uwzględnieniu zasady maksymalizacji zysków przy ustalonym poziomie tolerancji przez Klienta jego ryzyka inwestycyjnego.
5. Umowa może indywidualnie określać zasady dokonywania (bądź też zakazywać dokonywania) dopłat i wypłat środków pieniężnych przez Klienta oraz wypłaty dochodów z Portfela realizowanych w ramach zarządzania Portfelem.
6. Klient rezygnuje z udzielania TFI jakichkolwiek wskazówek czy instrukcji odnośnie postępowania z powierzonymi Aktywami w Portfelu w innym zakresie, aniżeli wynika to z ustaleń zawartych w Strategii Inwestycyjnej. Dla osiągnięcia określonego w Strategii Inwestycyjnej celu Klienta TFI zachowuje swobodę wyboru sposobu działania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, uwzględniającą przeszłą i aktualną sytuację rynkową i koniunkturę oraz spodziewany i możliwy do przewidzenia jej rozwój. Klient ma możliwość złożenia wniosku o zmianę Strategii Inwestycyjnej, z uwzględnieniem postanowień § 10 ust.14.
7. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8-12, w trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofywania części lub całości Aktywów z Portfela w postaci wypłaty środków pieniężnych lub za zgodą TFI transferu Instrumentów Finansowych. Realizacja takiej dyspozycji Klienta odbywa się z uwzględnieniem warunków i terminów uwzględniających specyfikę Aktywów znajdujących się na Portfelu oraz przy zachowaniu zasad działania w możliwie najlepszym interesie Klienta.
8. Klient ma możliwość uzgodnić z TFI indywidualne warunki realizacji dyspozycji wycofania Aktywów, które mogą odbiegać od zasad wskazanych w ust. 7.
9. Po pełnym wycofaniu Aktywów z Portfela Umowa ulega rozwiązaniu albo zawieszeniu, w zależności od uzgodnionej z TFI dyspozycji Klienta. W przypadku zamiaru zawieszenia Umowy Klient jest zobowiązany do pozostawienia na Portfelu Aktywów pokrywających koszty wskazane w § 11 dotyczące Usługi obejmujące co najmniej 1 rok kalendarzowy.
10. W przypadku niespełnienia przez Klienta warunków wycofania, o których mowa w ust. 8, TFI ma prawo do wypowiedzenia Umowy z uwzględnieniem zasad wskazanych w ust. 12.
11. W przypadku zrealizowania przez TFI zgłoszonej przez Klienta dyspozycji wypłaty lub transferu Aktywów, skutkującej zmniejszeniem wartości Portfela poniżej Minimalnej Wartości Aktywów dla danej Strategii Inwestycyjnej, ale nie mniej niż 50% Minimalnej Wartości Aktywów, TFI, w okresie do czasu uzupełnienia przez Klienta Portfela do poziomu co najmniej Minimalnej Wartości Aktywów danej Strategii Inwestycyjnej, podejmuje działania zmierzające do dostosowania struktury Portfela do limitów określonych w Strategii Inwestycyjnej. W szczególnych przypadkach w tym okresie mogą okresowo występować przekroczenia limitów określonych w Strategii Inwestycyjnej.
12. Zgłoszenie przez Klienta dyspozycji wypłaty lub transferu Aktywów, skutkującej zmniejszeniem wartości Portfela do poziomu poniżej 50% Minimalnej Wartości Aktywów danej Strategii Inwestycyjnej, jest traktowane przez TFI jako dyspozycja zamknięcia tego Portfela. W takim przypadku TFI przystępuje do:

- 1) spieniężania całości pozostających na Portfelu Aktywów Klienta w celu pokrycia bieżących i okresowych opłat i kosztów, w tym wynagrodzenia i opłat TFI oraz podmiotów wykonujących zlecenia i Powiernika,
 - 2) przekazania środków otrzymanych z tytułu spieniężenia Aktywów na rachunek wskazany przez Klienta – pomniejszonych o należności, o których mowa w pkt 1 powyżej.
13. Naruszenie przez Klienta warunków, o których mowa w ust. 1 i 2, lub obciążenie Aktywów przez Klienta lub osoby trzecie, uprawnia TFI do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym. W przypadku naruszenia któregokolwiek z pozostałych ustępów niniejszego paragrafu TFI jest uprawnione do wypowiedzenia Umowy.

§ 10. Tryb składania dyspozycji i innych oświadczeń

1. W ramach świadczonej Usługi Klient i jego pełnomocnik mogą składać oświadczenia osobiście lub telefonicznie u pracowników TFI. Składanie oświadczeń telefonicznie jest dopuszczalne pod warunkiem spełnienia warunków wskazanych w poniższych ustępach.
2. Złożenie oświadczenia przez Klienta lub pełnomocnika Klienta wymaga jednoznacznej identyfikacji osoby uprawnionej do jego składania, przeprowadzonej zgodnie z obowiązującymi w TFI procedurami identyfikacji.
3. TFI zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia oświadczenia, gdy zaistniałe okoliczności uzasadniają wątpliwości, co do jego autentyczności, tożsamości osoby składającej lub zgodności z prawem, Umową lub Regulaminem.
4. Oświadczenia są przyjmowane przez TFI w godzinach pracy TFI.
5. Określone przez TFI oświadczenia i zgody Klienta mogą być składane przez zdalne kanały dostępu (Internet lub telefon), o ile sposób ich składania zapewnia niebudzącą wątpliwości identyfikację Klienta.
6. Nie są przyjmowane telefonicznie dyspozycje wycofania Aktywów, których wypłata ma zostać przekazana na rachunek inny niż rachunek bankowy lub rachunek inwestycyjny, wskazany w Umowie lub pisemnej dyspozycji Klienta.
7. W kontakcie telefonicznym, w celu weryfikacji tożsamości Klienta lub jego pełnomocnika TFI wykorzystuje metody weryfikacji określone w Komunikacie dostępnym na stronie internetowej TFI.
8. Brak korzystania przez Klienta z metody weryfikacji, wskazanej w Komunikacie, zgodnie z ust. 7, oznacza brak możliwości składania oświadczeń telefonicznie.
9. TFI nie ponosi odpowiedzialności z tytułu szkód poniesionych przez Klienta na skutek przekazania do realizacji oświadczeń złożonych przez pełnomocników Klienta lub inne osoby, którym Klient udostępnił dane potrzebne do weryfikacji.
10. Rozmowy telefoniczne i korespondencja (w tym elektroniczna) pomiędzy Klientem, potencjalnym Klientem, osobami działającymi w ich imieniu a TFI, w wyniku których dochodzi lub może dojść do świadczenia Usługi, będą rejestrowane i utrwalane przez TFI. Kopia nagrania rozmów lub korespondencji może zostać udostępniona Klientowi na jego żądanie przez okres pięciu lat od pierwszego dnia roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym, w którym nastąpiło zarejestrowanie rozmowy lub korespondencji, o ile TFI nie został zobowiązany do przechowywania ich przez dłuższy okres. TFI ma prawo pobrać opłatę z tytułu udostępnienia zarejestrowanej komunikacji zgodnie z Tabelą opłat.
11. Zarejestrowane rozmowy i korespondencja mogą być wykorzystane w celach dowodowych w przypadku postępowania reklamacyjnego, mediacyjnego, arbitrażowego, przedsądowego bądź sądowego albo innego postępowania mającego na celu rozstrzygnięcie sporu istniejącego lub mogącego powstać w przyszłości pomiędzy Klientem a TFI.

12. TFI w trakcie świadczenia Usługi zwraca się do Klienta okresowo z prośbą o zaktualizowanie informacji, wskazanych w § 4 ust. 6. W przypadku podania dodatkowych informacji w trybie wskazanym w § 4 ust. 11, parametry podane przez Klienta pozostają aktualne do czasu ich zmiany przez Klienta w tym samym trybie.
13. Jeśli w trakcie świadczenia Usługi realizowana na rzecz Klienta Strategia Inwestycyjna zostanie oceniona zgodnie z postanowieniem § 4 ust. 10 jako nieodpowiednia dla Klienta, TFI zwróci się do niego z wnioskiem o zmianę Strategii Inwestycyjnej. Klient jest zobowiązany do niezwłocznej zmiany Strategii Inwestycyjnej lub ma możliwość dokonania zmiany horyzontu inwestycyjnego lub celu inwestycyjnego na tej Strategii, w sposób podany w § 4 ust. 11.
14. Klient może zmienić Strategię Inwestycyjną tylko na ocenioną przez TFI jako odpowiednią. Zmiana parametrów inwestycyjnych w sytuacji wskazanej w ust. 13 jest dopuszczalna tylko jeśli w efekcie ich zmiany Strategia Inwestycyjna stanie się odpowiednia. W przypadku Umów wspólnych postanowienie § 4 ust. 12 stosuje się odpowiednio.
15. Jeśli pomimo otrzymania wniosku z TFI o konieczności zmiany Strategii Inwestycyjnej, w sytuacji wskazanej w ust. 13, Klient nie dokona w terminie 3 miesięcy zmiany Strategii Inwestycyjnej na odpowiednią lub swoich parametrów inwestycyjnych, które spowodują, że Strategia Inwestycyjna zostanie oceniona jako odpowiednia, jak również w sytuacji braku aktualizacji informacji, o które TFI zwróciło się do Klienta zgodnie z § 4 ust. 9, TFI będzie mogło wypowiedzieć Klientowi Umowę w zakresie dotyczącym nieodpowiedniej Strategii Inwestycyjnej.

V. Koszty, opłaty, wynagrodzenie

§ 11. Opłaty. Tabela opłat

1. Z tytułu świadczenia Usług TFI pobiera od Klienta prowizje i opłaty, określone w obowiązującej Tabeli opłat, w wysokości i terminach tam wskazanych, a także koszty transakcji realizowanych w ramach zarządzania Portfelem na zasadach określonych w Umowie o Wykonywanie Zleceń.
2. Opłaty i prowizje określone w Tabeli opłat i Regulaminie są opłatami i prowizjami maksymalnymi, jakie pobiera TFI. W szczególnych przypadkach TFI może zadecydować o pobraniu niższej opłaty lub prowizji niż wynika to ze stawek określonych w Tabeli opłat.
3. Z Umowy może wynikać obowiązek uiszczenia innych prowizji i opłat, jak również wyłączenie lub ograniczenie w sposób wskazany w Umowie stosowania Tabeli opłat lub jej części.
4. Niezależnie od opłat i prowizji wskazanych w Tabeli opłat, Klient ponosi koszty opłat i prowizji należnych:
 - 1) podmiotowi, który realizuje decyzje inwestycyjne TFI lub z którymi TFI zawiera transakcje w ramach zarządzania Portfelem;
 - 2) podmiotowi prowadzącemu Rachunki Inwestycyjne z tytułu prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych;
 - 3) Funduszom Inwestycyjnym oraz podmiotom w ich imieniu działającym, w szczególności towarzystwom funduszy inwestycyjnych oraz spółkom zarządzającym.
5. Za koszty, o których mowa w ust. 1, uważa się:
 - 1) opłaty i prowizje określone w tabeli opłat i prowizji Powiernika, związane z obsługą Rachunków Inwestycyjnych i rachunków bankowych Klienta,
 - 2) opłaty i prowizje za korzystanie z usług podmiotów pośredniczących w obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z zarządzaniem Portfelem,

- 3) inne opłaty, prowizje i podatki, jeżeli z odrębnych przepisów prawa wynika obowiązek ich uiszczenia lub pobrania w związku z zarządzaniem Portfelem,
 - 4) wydatki związane z reprezentowaniem Klienta na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek akcyjnych, zgromadzeniach obligatariuszy lub innych zgromadzeniach, w których mogą uczestniczyć inwestorzy lub ich przedstawiciele,
 - 5) koszty związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa – w tym opłaty (prowizje) związane z nabywaniem, zbywaniem i zamianą tytułów uczestnictwa oraz opłaty (wynagrodzenie) za zarządzanie podmiotem emitującym (zbywającym) tytuły uczestnictwa.
6. Tabela opłat dostępna jest w siedzibie TFI, a także na stronie internetowej TFI.

§ 12. Wynagrodzenie za Zarządzanie

1. Z tytułu zarządzania przez TFI Portfelem Klienta, TFI przysługuje wynagrodzenie, na które składają się opłata stała i opłata zmienna określone w załączniku do wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej (Wynagrodzenie TFI).
2. Wynagrodzenie TFI naliczane jest za Okres rozliczeniowy określony w Umowie i pobierane jest z dołu z Rachunku Inwestycyjnego Klienta do ostatniego dnia kolejnego miesiąca następującego po Okresie rozliczeniowym na zasadach określonych w Umowie.
3. W przypadku Umowy zawieranej na czas określony, TFI ma prawo pobrać od Klienta dodatkową opłatę z tytułu rozwiązania przez Klienta Umowy przed terminem, na który została zawarta. Wysokość opłaty ustalana jest z Klientem indywidualnie przed zawarciem Umowy.
4. Klient upoważnia TFI do potrącania należnego Wynagrodzenia TFI z kwot pieniężnych znajdujących się na Rachunku Inwestycyjnym, jak również zbycia części Aktywów znajdujących się w Portfelu w celu zapewnienia środków pieniężnych na pokrycie należnego Wynagrodzenia TFI.

§ 13. Pobieranie opłat i prowizji oraz należności z tytułu świadczenia Usługi

1. W celu:
 - 1) pobrania opłat i prowizji na rzecz:
 - a) TFI
 - b) podmiotu, który realizuje decyzje inwestycyjne TFI lub
 - c) Funduszu Inwestycyjnego, oraz
 - 2) rozliczenia:
 - a) zawartych transakcji przez podmioty z pkt 1, jak również
 - b) innych zobowiązań Klienta względem podmiotów z pkt 1,Powiernik na zlecenie TFI obciąża Rachunek Inwestycyjny.
2. Powiernik na zlecenie TFI obciąża Rachunek Inwestycyjny w celu spełnienia zobowiązań Klienta wynikających z zawarcia transakcji nabycia Instrumentów Finansowych w chwili złożenia zlecenia.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 i § 11, realizowane na Rachunku Inwestycyjnym prowadzonym przez Powiernika, są pokrywane na bieżąco z Rachunku Inwestycyjnego Klienta. Umowy zawarte z Powiernikiem przez TFI na podstawie Pełnomocnictwa Klienta szczegółowo regulują tryb pobierania tych kosztów i opłat.

VI. Raporty. Korespondencja z Klientem

§ 14. Raporty okresowe i inne sprawozdania

1. TFI sporządza raporty miesięczne z czynności wykonanych w ramach Usługi, które obejmują w szczególności wyciąg ze stanem i wyceną Aktywów tworzących Portfel, sporządzoną zgodnie z postanowieniami § 16, informację o wysokości należnego oraz pobranego Wynagrodzenia TFI oraz zestawienie opłat, prowizji i innych kosztów związanych z zarządzaniem Portfelem.
2. W ramach raportu, o którym mowa w ust. 1, TFI wskazuje, w jaki sposób świadczona Usługa lub Instrumenty Finansowe będące jej przedmiotem są nadal odpowiednie dla Klienta w odniesieniu do preferencji Klienta, jego celów i innych znanych TFI właściwości Klienta.
3. Raporty okresowe są przekazywane Klientowi na Trwałym nośniku zgodnie z dyspozycją Klienta.
4. Raporty przekazywane są Klientowi co najmniej raz na miesiąc, w terminie do ostatniego dnia miesiąca, następującego po miesiącu którego raport dotyczy.
5. Jeżeli wartość Portfela ulegnie obniżeniu o ponad 10% (a następnie o wielokrotność 10%) w porównaniu do wartości Portfela na początek bieżącego Okresu sprawozdawczego lub od momentu wejścia Umowy w życie w przypadku Umów, które weszły w życie w trakcie bieżącego Okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia wpłat i wypłat w tym Okresie, TFI powiadomi o tym Klienta niezwłocznie, jednak nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg 10% (lub jego wielokrotność) został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu 10% (lub jego wielokrotności) nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed końcem następnego dnia roboczego.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, TFI powiadamia Klienta o zaistniałej sytuacji poprzez przesłanie wiadomości e-mail na adres wskazany przez Klienta lub telefonicznie – na numer wskazany przez Klienta.
7. TFI może kierować do Klienta, w formie elektronicznej na podany przez Klienta adres e-mail zarejestrowany w systemach TFI, niezindywidualizowane komentarze rynkowe (okresowe i bieżące) i inne materiały analityczne lub informacyjne związane z Usługą, przygotowane przez TFI.
8. TFI przekazuje Klientowi, raz do roku, zestawienia faktycznie poniesionych przez Klienta w danym roku kosztów i opłat dotyczących świadczonej na rzecz Klienta Usługi, a także kosztów i opłat dotyczących Instrumentów Finansowych objętych Usługą. TFI przekaże zestawienie po uzyskaniu danych o kosztach i opłatach od dostawców Instrumentów Finansowych nabytych lub zbytych w ramach świadczonej Usługi. W przypadku nieuzyskania danych od dostawców, TFI dokona własnego oszacowania, wedle swojej najlepszej wiedzy.
9. W przypadku rozwiązania Umowy lub jej wygaśnięcia w trakcie roku kalendarzowego zestawienie faktycznie poniesionych w danym roku kosztów i opłat, o którym mowa w ust. 8, jest udostępniane Klientowi po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym Umowa została rozwiązana lub wygasła.

§ 15. Korespondencja

1. W zakresie Usługi, TFI komunikuje się z Klientem i pełnomocnikiem Klienta:
 - 1) za pośrednictwem:
 - a) poczty tradycyjnej – na adres korespondencyjny Klienta wskazany przez Klienta lub pełnomocnika,
 - b) poczty elektronicznej – na adres poczty elektronicznej Klienta wskazany przez Klienta lub pełnomocnika,

- c) telefonu,
 - d) strony internetowej TFI,
 - 2) osobiście w siedzibie TFI,
 - 3) w inny sposób uzgodniony z Klientem lub pełnomocnikiem.
2. Za wysłanie korespondencji lub wysłanie korespondencji w określonej formie może być pobrana opłata określona w Tabeli opłat.
 3. Warunkiem otrzymywania informacji przekazywanych przez TFI w sposób określony w ust. 1 jest:
 - 1) w komunikacji za pośrednictwem poczty tradycyjnej – posiadanie przez Klienta lub pełnomocnika Klienta zarejestrowanego w TFI aktualnego adresu do korespondencji, z zastrzeżeniem ust. 8;
 - 2) w komunikacji za pośrednictwem poczty elektronicznej – posiadanie przez Klienta lub pełnomocnika Klienta zarejestrowanego w TFI adresu poczty elektronicznej, z zastrzeżeniem ust. 8;
 - 3) w komunikacji za pośrednictwem telefonu – posiadanie przez Klienta lub pełnomocnika Klienta zarejestrowanego w TFI numeru telefonu;
 - 4) w komunikacji za pośrednictwem strony internetowej TFI, o ile są spełnione warunki określone w art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego – posiadanie przez Klienta regularnego dostępu do sieci Internet, z zastrzeżeniem ust. 7.
 4. TFI może określić wymogi techniczne, w tym katalog przeglądarek internetowych oraz wersji systemów operacyjnych, niezbędnych do otrzymywania informacji związanych z Usługą. Informacje o aktualnie obowiązujących wymogach technicznych dostępne są w siedzibie TFI, lub za pośrednictwem strony internetowej TFI.
 5. TFI zastrzega, że adres TFI nie może być wskazany jako adres korespondencyjny Klienta. W przypadku, gdyby Klient wskazał jako adres korespondencyjny adres TFI, korespondencja będzie kierowana do Klienta na jego adres zamieszkania.
 6. Klient zobowiązany jest na bieżąco kontrolować przesyłaną lub udostępnianą przez TFI korespondencję.
 7. Uważa się, że Klient posiada regularny dostęp do sieci Internet, jeśli wskazał TFI adres swojej poczty elektronicznej.
 8. Klient przyjmuje do wiadomości, że TFI może zobowiązać Klienta do ograniczenia rejestracji w TFI tylko jednego adresu do korespondencji i tylko jednego adresu poczty elektronicznej.

VII. **Wycena Portfela**

§ 16. Wycena Portfela

1. Aktywa wchodzące w skład Portfela wycenia się w każdym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 2-14, w następujący sposób:
 - 1) papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem pkt 3-5 – w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych:
 - a) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych; lub
 - b) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
 - 2) prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym – według zasad określonych w pkt 1;

- 3) papiery wartościowe, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, lecz które są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu – odpowiednio według zasad określonych w pkt 1;
 - 4) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 i 3 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania;
 - b) po jakiej zawarto pakietową transakcję poza sesją;
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny
 - z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - 5) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, 3 i 4 – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych;
 - 6) jednostki uczestnictwa – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
2. W przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach, w jednym lub w kilku systemach notowań, kryterium wyboru systemu notowań i rynku określa TFI. Za podstawę kryterium wyboru, o którym mowa powyżej, przyjmuje się takie czynniki, jak wolumen obrotu w określonym przedziale czasowym w odniesieniu do danego papieru wartościowego i do rynku regulowanego, w tym systemu notowań, na którym dany papier wartościowy jest notowany.
 3. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w dniu wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, zostaną uwzględnione zgłoszone najlepsze oferty kupna do ustalenia lub podwyższenia ceny i oferty sprzedaży do obniżenia ceny.
 4. Jeżeli wyceniane papiery wartościowe nie spełniają warunków określonych w ust. 1, ale spełniają je inne papiery wartościowe tożsame w prawach z wycenianymi papierami wartościowymi, to wyceniane papiery wartościowe wycenia się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.
 5. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, wycenia się według metody wyceny określonej dla tych papierów wartościowych.
 6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w ust. 1 powyżej, nabyte z dyskontem lub premią, wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.
 7. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się:
 - 1) w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, z zastrzeżeniem, że:
 - 2) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartości

należy określić w relacji do wybranej przez TFI waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 7 pkt 1.
9. W dniu wyceny, zobowiązania z tytułu papierów wartościowych do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.
10. W przypadku opcji:
 - 1) w dniu wystawienia opcji zobowiązanie z tytułu wystawienia opcji ujmuje się w wysokości otrzymanej premii netto,
 - 2) w dniu wyceny zobowiązania z tytułu wystawionych opcji ustala się według wartości rynkowej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 1.
11. Nienotowane instrumenty pochodne, inne niż kontrakty opcyjnie, wycenia się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
12. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań według metod określonych powyżej, TFI wycenia wartość Aktywów i ustala wysokość zobowiązań, opierając się na metodzie wyceny według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, ocenianej jako najlepszej z punktu widzenia Klientów.
13. TFI zastrzega prawo zastosowania innych zasad wyceny wartości Aktywów w przypadku:
 - 1) przerwy lub zawieszenia notowań,
 - 2) wystąpienia zdarzeń obiektywnych, niezależnych od TFI, niemożliwych do przewidzenia przez TFI lub takich, które możliwe były do przewidzenia, ale niemożliwe do uniknięcia przez TFI, a skutkujących niemożliwością dokonania wyceny Aktywów zgodnie z postanowieniami ust. 1-12.

W tych przypadkach dokonana zostanie przez TFI szacunkowa wycena Aktywów, w sposób możliwie najbardziej zbliżony do zasad zawartych w ust. 1-12, wraz z umotywowaniem.
14. TFI może ustalić z Klientem w Umowie inne sposoby wyceny składników Portfela.

VIII. **Pozostałe postanowienia dotyczące Usługi**

§ 17. Dodatkowe ograniczenia wynikające ze Strategii Inwestycyjnej

W uzgodnieniu z TFI Klient może zastrzec w Strategii Inwestycyjnej (strategia indywidualna) dodatkowe ograniczenia związane z zarządzanym Portfelem, w tym w szczególności:

- 1) maksymalny poziom kwotowego lub procentowego w odniesieniu do wniesionych do Portfela Aktywów zaangażowania w określony Instrument Finansowy w momencie dokonywania lokaty w dany Instrument Finansowy,
- 2) maksymalny poziom liczby głosów na walnym zgromadzeniu dla danych akcji, który nie może być przekroczony w przypadku nabywania określonych akcji na rachunek Klienta,
- 3) zakaz inwestowania w określony Instrument Finansowy.

§ 18. Nabywanie znacznych pakietów akcji

1. Obowiązki informacyjne wynikające z przepisów prawa, związane z osiągnięciem lub przekroczeniem (zamiarem osiągnięcia lub przekroczenia) progów procentowych określonych w przepisach prawa, ciąży na Kliencie.
2. Jeżeli w ramach zarządzania Portfelem, z powodu osiągnięcia lub przekroczenia, bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia progów procentowych określonych w przepisach prawa, powstanie po stronie Klienta obowiązek lub obowiązki wynikające z tych przepisów, TFI obowiązany jest powiadomić o tym niezwłocznie Klienta w celu umożliwienia wykonania tych obowiązków. Obowiązek powiadomienia Klienta ciąży na TFI tylko i wyłącznie w przypadku Instrumentów Finansowych znajdujących się na Rachunku Inwestycyjnym zarządzanym przez TFI lub w przypadku bieżącego informowania TFI przez Klienta w formie pisemnej o posiadanych przez niego Instrumentach Finansowych na innych rachunkach.
3. Klient może w Umowie zobowiązać TFI do natychmiastowego powiadomienia Klienta o osiągnięciu lub przekroczeniu, w ramach zarządzanego Portfela, określonego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółek publicznych.
4. W przypadku wypełnienia przez Klienta obowiązku informacyjnego, o którym mowa w przepisach wskazanych w ust. 2, Klient niezwłocznie powiadomi o tym TFI.
5. Klient może w Umowie (strategia indywidualna) ustanowić zakaz nabywania wskazanych lub wszystkich Instrumentów Finansowych, w liczbie powodującej powstanie, ciążących na Kliencie, obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.
6. TFI może w Umowie zobowiązać się do wykonywania w imieniu Klienta obowiązków, o których mowa w ust. 2. W takim przypadku Umowa powinna określać zakres odpowiedzialności TFI za konsekwencje wynikające z naruszenia obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa.

§ 19. Pełnomocnictwa Klienta do działania przed TFI

1. Umowa może być zawarta przez pełnomocnika. W takim przypadku pełnomocnictwo powinno być udzielone z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego oraz upoważniać do wykonywania czynności określonego rodzaju, tj. do zawierania umów dotyczących świadczenia usług maklerskich (pełnomocnictwo rodzajowe) lub do wykonania określonej czynności (pełnomocnictwo szczególne), tj. do zawarcia Umowy, albo też w inny, nie budzący wątpliwości sposób, określać umocowanie pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno przewidywać możliwość udzielenia TFI dalszych pełnomocnictw w zakresie niezbędnym dla realizacji Umowy.
2. Klient może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu przed TFI w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie i w odniesieniu do praw i obowiązków Klienta określonych w Umowie. Pełnomocnictwo do Umowy wspólnej powinno być udzielone przez oboje Klientów (małżonków).
3. Klient może udzielić pełnomocnictwa pełnego (bez ograniczeń) oraz szczególnego. Klient przy udzielaniu pełnomocnictwa bez ograniczeń powinien korzystać z wzoru pełnomocnictwa przygotowanego przez TFI, chyba że TFI odstąpi od tego wymogu.
4. Pełnomocnictwo bez ograniczeń pozwala pełnomocnikowi działać wobec TFI w takim samym zakresie jak Klient, w tym na zmianę lub wypowiedzenie Umowy, składanie wszelkich oświadczeń woli w imieniu Klienta, z wyłączeniem możliwości dokonywania zmiany danych Klienta, w tym w szczególności danych osobowych Klienta oraz danych dotyczących Rachunków Inwestycyjnych i rachunków bankowych zawartych w Umowie.
5. Umocowanie pełnomocnika do wypłaty środków pieniężnych, wycofania Aktywów z Portfela Klienta oraz transferu Instrumentów Finansowych w ramach Usługi musi wprost wynikać z treści pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta.

6. Z zastrzeżeniem ust. 8, pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem pełnomocnictw udzielonych TFI lub jego pracownikom w zakresie unormowanym i innymi przepisami obowiązującymi w TFI.
7. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez umocowany do tego przez TFI podmiot, w szczególności przez TFI, przez notariusza albo w formie aktu notarialnego. Podpis pod pełnomocnictwem udzielanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winien być poświadczony przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez TFI, lub przez zagranicznego notariusza (w takim przypadku wymagane jest dodatkowo Apostille).
8. Przy udzielaniu pełnomocnictwa zastosowanie mają postanowienia § 6 ust. 4-13 do osoby pełnomocnika.
9. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do TFI od dnia jego otrzymania. Pełnomocnictwo składa się w TFI w oryginale lub notarialnie uwierzytelnionej kopii.
10. TFI może nie przyjąć pełnomocnictwa, jeżeli powstaną uzasadnione wątpliwości co do jego treści, zakresu, upoważnienia osób uprawnionych do udzielenia pełnomocnictwa, wiarygodności lub prawidłowości. O odmowie przyjęcia pełnomocnictwa TFI zawiadamia niezwłocznie Klienta w sposób zgodny z §15 ust. 1.
11. Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić TFI, w formie pisemnej lub telefonicznie, o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa. Postanowienia § 10 ust. 5 stosuje się odpowiednio.
12. Pełnomocnictwo może zostać zmienione przez Klienta; do zmiany pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia niniejszego paragrafu, w zakresie w jakim dotyczą one udzielenia pełnomocnictwa.
13. Klient odpowiada za oświadczenia i działania pełnomocnika Klienta. Klient jest zobowiązany do zapoznania swojego pełnomocnika z postanowieniami Regulaminu, jeśli mają zastosowanie.
14. Pełnomocnictwo wygasa w szczególności w przypadku:
 - 1) odwołania pełnomocnictwa przez Klienta lub zrzeczenia się pełnomocnictwa przez pełnomocnika,
 - 2) upływu terminu, na jaki zostało udzielone,
 - 3) rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa,
 - 4) powzięcia przez TFI wiarygodnej informacji o:
 - a) śmierci pełnomocnika,
 - b) śmierci Klienta będącego osobą fizyczną, jeśli z treści pełnomocnictwa nie wynika inaczej,
 - c) utracie osobowości prawnej przez Klienta będącego osobą prawną,
 - d) utracie zdolności do występowania w obrocie prawnym przez Klienta będącego jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej.
15. TFI nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe:
 - 1) z czynności dokonanych przez pełnomocnika Klienta po odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa, jeżeli TFI nie zostało poinformowane przez Klienta o odwołaniu pełnomocnictwa, albo nie wiedziało o wygaśnięciu pełnomocnictwa,
 - 2) ze zrealizowanych czynności zleconych TFI przez pełnomocnika Klienta po śmierci mocodawcy, do czasu otrzymania przez TFI wiarygodnej informacji o śmierci Klienta,

- 3) na skutek dokonanych przez pełnomocnika Klienta (innego niż TFI) czynności przekraczających zakres pełnomocnictwa, jeżeli TFI nie zostało poinformowane na piśmie o ograniczeniu zakresu udzielonego pełnomocnictwa.

IX. Zmiana danych

§ 20. Zmiana danych

1. Klient ma obowiązek niezwłocznie poinformować TFI o każdej zmianie danych przekazanych w związku z zawarciem Umowy w formie pisemnej, złożonej osobiście w siedzibie TFI, lub telefonicznie w trybie wskazanym w § 10 ust. 5, z wyłączeniem możliwości dokonania telefonicznie zmiany danych służących do identyfikacji i składania oświadczeń telefonicznie oraz numeru rachunku bankowego. TFI ma prawo zażądać od Klienta dokumentów potwierdzających zmianę danych.
2. Jeśli ma to zastosowanie, TFI przekazuje informacje, o których mowa w ust. 1, do podmiotu wykonującego zlecenie lub do funduszu inwestycyjnego bez potrzeby składania odrębnej dyspozycji ze strony Klienta.
3. Klient ponosi wszelką odpowiedzialność za skutki naruszenia przez Klienta zobowiązań wskazanych w ust. 1, a także za podanie TFI nieprawidłowych danych. W szczególności Klient jest zobowiązany do pokrycia kar nałożonych na TFI przez uprawnione podmioty, wynikających z naruszenia powyższych zobowiązań lub podania przez Klienta nieprawidłowych danych.

X. Sposoby i terminy rozpatrywania reklamacji składanych przez Klientów

§ 21. Zasady obsługi reklamacji

1. Klient, uznający, że TFI nienależycie wykonało Usługę, może złożyć reklamację dotyczącą Usługi, w formie:
 - 1) pisemnej – złożonej osobiście w siedzibie TFI albo przesłanej przez Klienta pocztą tradycyjną,
 - 2) ustnej - telefonicznie, której dowodem przyjęcia przez TFI jest zarejestrowana rozmowa, albo osobiście pracownikowi TFI, której dowodem przyjęcia przez TFI jest protokół sporządzony przez pracownika TFI niezwłocznie po odebraniu od Klienta reklamacji,
 - 3) elektronicznej - pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej podany na stronie internetowej TFI lub na adres do doręczeń elektronicznych (o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, wpisany do bazy adresów elektronicznych, o której mowa w art. 25 tej ustawy).
2. Reklamacja Klienta powinna zawierać co najmniej dane niezbędne do identyfikacji Klienta, wskazywać zastrzeżenia dotyczące Usługi oraz oczekiwania Klienta o sposobie rozpatrzenia reklamacji.
3. Po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego TFI rozstrzyga o sposobie załatwienia reklamacji w terminie 30 dni od jej otrzymania, niezwłocznie zawiadamiając Klienta o sposobie jej rozstrzygnięcia.
4. Odpowiedź na reklamację Klienta przekazywana jest na piśmie lub pocztą elektroniczną - wyłącznie na wniosek Klienta.
5. W szczególnie skomplikowanych i uzasadnionych przypadkach, w tym związanych z koniecznością otrzymania wyjaśnień lub dokumentów od podmiotów trzecich, TFI powiadomi Klienta o braku możliwości rozpatrzenia reklamacji w terminie 30 dni, wskazując przyczynę opóźnienia i okoliczności, które muszą zostać ustalone dla

rozpatrzenia sprawy oraz określając termin udzielenia odpowiedzi nie dłuższy niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

6. W przypadku niedotrzymania terminu określonego w ust. 3, a w określonych przypadkach terminu określonego w ust. 5, reklamację uważa się za rozpatrzoną zgodnie z wolą Klienta będącego osobą fizyczną.
7. W trakcie postępowania reklamacyjnego TFI może zwrócić się o dodatkowe wyjaśnienia.
8. Postanowienia ust. 1-7 mają odpowiednie zastosowanie do reklamacji odnoszących się do przetwarzania przez TFI danych osobowych Klienta w związku z zawarciem i realizacją Umowy.
9. Odpowiedź zawiera w szczególności:
 - 1) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta;
 - 2) wyczerpującą informację na temat stanowiska TFI w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy;
 - 3) imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego;
 - 4) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.
10. W przypadku uznania reklamacji Klienta, TFI niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu usunięcia skutków nienależytego wykonania Usługi, przy czym powinno to nastąpić w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia udzielenia odpowiedzi na reklamację Klienta.
11. Jeżeli w ocenie Klienta wynik postępowania reklamacyjnego opisanego powyżej nie jest satysfakcjonujący, Klientowi przysługuje prawo wystąpienia do właściwego sądu powszechnego lub do Rzecznika Finansowego, o którym mowa w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.
12. TFI podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
13. TFI informuje, że podmiotem uprawnionym, właściwym dla TFI do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich, jest Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

XI. Ochrona danych osobowych i poufność

§ 22. Ochrona danych osobowych

TFI informuje Klienta, że:

- 1) jest administratorem podanych przez Klienta danych osobowych,
- 2) funkcję inspektora ochrony danych osobowych pełni pracownik TFI, z którym można skontaktować się pod adresem: iod@mtfi.com.pl,
- 3) w celu wykonania Umowy będzie wykonywać czynności związane z Usługą, a w ich trakcie w tym celu będzie przetwarzać dane osobowe Klienta,
- 4) podanie przez Klienta danych osobowych jest konieczne dla zawarcia i wykonywania Umowy,
- 5) będzie przetwarzał dane dotyczące Klienta:

- a) na potrzeby prowadzonej działalności tzn. w celach oceny profilu inwestora Klienta, statystycznych, analitycznych, wykonywania oceny i monitorowania ryzyka operacyjnego, rozpatrywania reklamacji, dochodzenia roszczeń, przeciwdziałania nadużyciom, realizacji obowiązków wynikających z obowiązującego prawa w szczególności w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, przepisów prawa podatkowego, a także archiwizacji;
 - b) w celu przekazywania materiałów marketingowych i informacyjnych usług i produktów własnych TFI;
 - c) w tym dane kontaktowe, transakcyjne, lokalizacyjne oraz złożone oświadczenia z wykorzystaniem automatycznych metod przetwarzania danych. Dane Klienta mogą pochodzić z różnych źródeł. Dzięki temu Klient będzie mógł otrzymywać dopasowane oferty produktów i usług oferowanych przez TFI;
 - d) przez okres niezbędny do wykonania Umowy, której Klient jest stroną lub czynności związanych z Usługą, które są lub były świadczone na jego rzecz, a następnie przez okres 10 lat liczony od dnia, w którym rozwiązano Umowę lub inny okres właściwy dla przedawnienia ewentualnych roszczeń. W zależności od przypadku, po upływie powyższych okresów TFI zanonimizuje dane Klienta,
- 6) może, na potrzeby wykonywania Umowy oraz realizacji ustawowo określonych uprawnień i obowiązków, przekazywać dane osobowe Klienta do instytucji gromadzących i udostępniających informacje oraz instytucji upoważnionych do zbierania danych w związku z prowadzoną przez TFI działalnością w szczególności do funduszy inwestycyjnych lub podmiotów wykonujących zlecenie oraz do podmiotów, którym TFI powierza przetwarzanie danych w związku z zawartymi przez TFI umowami świadczenia usług na rzecz TFI,
 - 7) dane Klienta oraz osób reprezentujących, w tym dane osobowe, mogą zostać ujawnione podmiotom (w tym podmiotom mającym siedzibę poza terytorium RP lub poza terytorium UE), którym TFI powierza przetwarzanie danych dla realizacji umów o świadczenie usług na jego rzecz,
 - 8) Klient ma prawo dostępu i do sprostowania swoich danych oraz ich przeniesienia, a także może żądać ich usunięcia, ograniczenia lub wnieść sprzeciw wobec ich przetwarzania. Klient ma również prawo wnieść skargę do organu nadzorczego w zakresie ochrony swoich danych,
 - 9) więcej informacji o danych i ich źródłach, a także kategorii odbiorców danych, do których TFI może dane Klienta przekazać, zostały opisane w dokumencie pn. „Broszura informacyjna - Pakiet RODO”, udostępnianym przy zawieraniu Umowy i dostępnym na stronie internetowej TFI,
 - 10) Klient może wszystkie udzielone zgody związane z przetwarzaniem jego danych osobowych przez TFI zmienić lub odwołać.

§ 23. Poufność. Tajemnica zawodowa. Prawa autorskie

1. TFI zapewnia zachowanie tajemnicy składanych przez Klienta oświadczeń zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
2. TFI może odstąpić od wymogu, o którym mowa w ust. 1, na żądanie uprawnionych organów i osób.
3. Wszystkie opracowania, materiały i inne informacje przygotowane przez TFI w ramach wykonywanej Usługi lub na podstawie Regulaminu stanowią utwór w rozumieniu prawa autorskiego i podlegają ochronie prawa autorskiego.
4. Klient bez zgody TFI wyrażonej na piśmie nie może odpłatnie ani nieodpłatnie udostępniać osobom trzecim, powielać lub rozpowszechniać w jakiegokolwiek formie, w

części lub w całości otrzymanych opracowań, materiałów ani innych informacji otrzymanych od TFI w ramach świadczenia Usług.

5. W wyniku naruszenia przez Klienta postanowień ust. 4, TFI ma prawo rozwiązać Umowę oraz żądać odszkodowania na zasadach ogólnych.

XII. **Odpowiedzialność**

§ 24. Postanowienia zabezpieczające interesy TFI w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań

1. Klient odpowiada za wszelkie szkody poniesione przez TFI będące wynikiem niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków ciążących na Kliencie zgodnie z Umową i Regulaminem.
2. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków ciążących na Kliencie, TFI wzywa Klienta do podjęcia działań w celu doprowadzenia do stanu zgodnego z Umową i Regulaminem w terminie wskazanym przez TFI, nie krótszym jednak niż 7 dni. Jeżeli Klient nie stosuje się do wezwania w terminie w nim wskazanym, TFI może podjąć dopuszczalne prawem działania mające na celu zabezpieczenie oraz zaspokojenie swoich roszczeń względem Klienta, w szczególności może zaspokoić swoje roszczenia, także niewymagalne wierzytelności, z wszelkich aktywów posiadanych przez Klienta w TFI lub może skierować sprawę na drogę postępowania sądowego.
3. W uzasadnionych przypadkach, w szczególności gdy istnieje ryzyko poniesienia znacznej szkody przez TFI, TFI może podjąć zgodne z prawem działania zmierzające do zabezpieczenia swojego roszczenia jeszcze przed dokonaniem wezwania Klienta, o którym mowa w ust. 2.
4. Umowa może określać szczególny tryb i warunki zabezpieczania interesów TFI oraz tryb postępowania w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań wobec TFI.
5. W przypadku naruszenia przez Klienta istotnych obowiązków wynikających z Umowy lub Regulaminu, TFI może zawiesić wykonywanie Umowy lub wypowiedzieć ją ze skutkiem natychmiastowym.

§ 25. Odpowiedzialność TFI. Wyłączenia odpowiedzialności TFI

1. TFI zobowiązuje się do dochowania należytej staranności w wykonywaniu zawartej Umowy przy uwzględnieniu zawodowego charakteru wykonywania działalności przez TFI oraz najlepiej pojętego interesu Klientów. TFI zapewnia zachowanie tajemnicy wobec informacji, w posiadanie których weszło w wyniku wykonywania Umowy, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. W przypadku szkody poniesionej przez Klienta w wyniku zawinionego niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez TFI naprawienie szkody obejmuje straty, które Klient poniósł, oraz korzyści, które mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono.
2. Jeżeli TFI dołożyło należytej staranności w wykonywaniu Umowy i co innego nie wynika z Umowy, TFI nie odpowiada za zmiany wartości Portfela, bądź za utrzymanie jego wartości.
3. Żadne z postanowień Regulaminu i Umowy nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie TFI do zapewnienia Klientowi zwiększenia wartości jego Portfela, albo utrzymania jego wartości, bez względu na przyjętą Strategię Inwestycyjną. Jeżeli co innego nie wynika z Umowy, TFI nie ponosi odpowiedzialności za:
 - 1) następstwa stosowania przyjętej Strategii Inwestycyjnej,
 - 2) za spadek wartości Aktywów tworzących Portfel,

- 3) nieosiągnięcie oznaczonej jego wartości,
- o ile TFI dochowało należytej staranności przy podejmowaniu wymienionych decyzji inwestycyjnych.
4. TFI nie ponosi odpowiedzialności za:
 - 1) wypłacalność emitentów Instrumentów Finansowych,
 - 2) wypłacalność Powierników,- o ile TFI dochowało należytej staranności przy ich wyborze.
5. Klient odpowiada za wszelkie szkody poniesione przez TFI będące wynikiem niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków ciążących na Kliencie zgodnie z Umową i Regulaminem.
6. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków ciążących na Kliencie, TFI wzywa Klienta do podjęcia działań w celu doprowadzenia do stanu zgodnego z Umową i Regulaminem w terminie wskazanym przez TFI, nie krótszym jednak niż 7 dni. Jeżeli Klient nie stosuje się do wezwania w terminie w nim wskazanym, TFI może podjąć dopuszczalne prawem działania mające na celu zabezpieczenie oraz zaspokojenie swoich roszczeń względem Klienta, w szczególności poprzez skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego.

XIII. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 26. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. TFI stosuje zasady działania w jak najlepszym interesie Klientów, zawarte w obowiązujących w TFI Zasadach działania w najlepiej pojętym interesie Klientów („Polityka”).
2. TFI stosuje Politykę w zakresie dotyczącym Usługi. Wyciąg z Polityki zawierający kluczowe elementy Polityki („Wyciąg z Polityki”) znajduje się na stronie internetowej TFI w ramach informacji udostępnianych zgodnie z § 4 ust. 1.
3. W przypadku Usługi, rozpoczęcie korzystania przez Klienta z tej Usługi jest równoznaczne z wyrażeniem przez niego zgody na stosowanie wobec niego Polityki.
4. Klient wyraża zgodę, aby zmiany Polityki w zakresie Usługi mogły mu być udostępnione w formie Komunikatu poprzez wprowadzenie odpowiednich zmian do Wyciągu z Polityki.
5. Klient niewyrażający zgody na wprowadzenie zmian może wypowiedzieć Umowę, przed wskazaną przez TFI datą wejścia w życie zmian. Jeżeli, w terminie wskazanym w § 28 ust. 4, Klient nie złoży wypowiedzenia Umowy, uznaje się, że wyraża on zgodę na zmiany.

XIV. Tryb, terminy i warunki zmiany Regulaminu i Tabeli opłat, a także sposób informowania Klientów o zmianach

§ 27. Zmiana Regulaminu i Tabeli opłat

1. TFI ma prawo do zmiany Regulaminu z następujących ważnych przyczyn:
 - 1) zmiany w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, które mają lub mogą mieć wpływ na działalność TFI, w tym na świadczone przez TFI usługi lub na obsługę Klienta,
 - 2) konieczność dostosowania Regulaminu do obowiązującego prawa,
 - 3) zmiany wykładni przepisów prawa, będące skutkiem orzeczeń sądów,

- 4) konieczność dostosowania Regulaminu do decyzji, wytycznych, rekomendacji lub innych stanowisk organów nadzoru,
 - 5) konieczność dostosowania Regulaminu do wymogów związanych z ochroną konsumenta,
 - 6) zmiana zakresu prowadzonej działalności lub zmiana zakresu świadczonych usług lub sposobu świadczenia usług,
 - 7) wprowadzenie nowych produktów lub usług do oferty TFI lub zmiana oferty TFI, polegająca na modyfikacji usług lub produktów, w tym zakresu i sposobu ich świadczenia,
 - 8) konieczność dostosowania Regulaminu do warunków rynkowych, w tym do oferty podmiotów konkurencyjnych, zmian technologicznych, zmian funkcjonowania rynku instrumentów finansowych, zmian w sposobie dostarczania usług przez kontrahentów TFI,
 - 9) dostosowanie usług TFI do zmian wprowadzonych w funkcjonujących w TFI systemach informatycznych.
2. TFI ma prawo do zmiany Tabeli opłat z następujących ważnych przyczyn:
 - 1) zmiana poziomu inflacji lub poziomu przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej,
 - 2) wzrost kosztów świadczenia usług przez TFI, w tym w szczególności w wyniku zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych,
 - 3) wzrost kosztów świadczenia usług przez TFI związanych z obsługą zawierania i rozliczeń transakcji, i innych kosztów ponoszonych przez TFI na rzecz instytucji rynku kapitałowego,
 - 4) zmiana prawa wpływająca na wzrost kosztów świadczenia usług,
 - 5) wprowadzenie opłat dotyczących wdrożenia do oferty nowych usług lub produktów,
 - 6) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności inwestycyjnej, warunków rynkowych, zmian technologicznych itp.,
 - 7) w przypadku obniżenia przewidzianych Tabelą opłat stawek i opłat na czas określony lub bezterminowo.
 3. Zmiany Regulaminu i Tabeli opłat będą przekazywane Klientom co najmniej na 30 dni przed terminem wejścia zmian w życie.
 4. Klient nie wyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu lub Tabeli opłat może, w ciągu 14 dni od dnia doręczenia zmian w Regulaminie lub Tabeli opłat, rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Do upływu terminu rozwiązania Umowy stosuje się odpowiednio dotychczasowy Regulamin lub Tabelę opłat.
 5. Niezależnie od zasad określonych powyżej Klienci będą dodatkowo informowani o zmianach Regulaminu i Tabeli opłat w siedzibie TFI oraz na stronie internetowej TFI.

XV. Tryb i warunki odstąpienia, wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy

§ 28. Odstąpienie, wygaśnięcie i rozwiązanie Umowy

1. Z zastrzeżeniem § 5 ust. 3, jeśli Umowa nie stanowi inaczej, żadna ze stron nie ma prawa odstąpić od Umowy.
2. Umowa wygasa na skutek:

- 1) śmierci Klienta, z zastrzeżeniem § 29 ust. 2, wykreślenia z rejestru osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, podlegającej wpisowi do odpowiedniego rejestru,
- 2) wygaśnięciu wspólności małżeńskiej ustawowej lub wycofaniu zgody, o której mowa w § 5 ust. 7 pkt 2,
ze skutkami w stosunku do TFI - na dzień powzięcia przez TFI informacji o powyższym zdarzeniu.
3. Rozwiązanie Umowy następuje w wyniku:
 - 1) upływu okresu wypowiedzenia złożonego przez Klienta lub TFI,
 - 2) zajścia okoliczności przewidzianej w Umowie lub w Regulaminie.
4. Jeżeli Umowa nie stanowi inaczej, każda ze stron Umowy może rozwiązać Umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od daty doręczenia zawiadomienia o wypowiedzeniu.
5. W przypadku Umów wspólnych, Umowa może zostać wypowiedziana i rozwiązana samodzielnie przez każdego z Klientów, z zachowaniem terminu wypowiedzenia określonego w ust. 4.
6. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania okresu wypowiedzenia w drodze porozumienia stron.
7. Strony mogą rozwiązać Umowę w całości lub w części. Częściowe wypowiedzenie Umowy może obejmować tylko wypowiedzenie danej Strategii Inwestycyjnej.
8. TFI może wypowiedzieć Umowę w przypadkach wskazanych w Umowie lub § 5 Regulaminu lub z następujących ważnych powodów:
 - 1) złożenia fałszywych dokumentów, oświadczeń lub podania nieprawdziwych danych stanowiących podstawę świadczenia Usługi,
 - 2) zagrożenia terminowej spłaty zobowiązań lub należności ubocznych, a także gdy Klient nie zapewni w umówionym terminie środków pieniężnych pozwalających na:
 - a) spłatę zobowiązań,
 - b) pokrycie należnych TFI odsetek,
 - c) zapłatę prowizji, opłat i innych należności związanych ze świadczeniem usług
 - 3) gdy w okresie 30 dni od dnia zawarcia Umowy Klient nie spełnił warunków dotyczących zapewnienia Minimalnej Wartości Aktywów,
 - 4) gdy Klient nie spełnił warunków stałego utrzymywania środków pieniężnych na Portfelu w Minimalnej Wysokości Aktywów określonej dla danej Strategii,
 - 5) gdy Klient został ujawniony w wykazie zamieszczanym na oficjalnej stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego, który zawiera publiczne ostrzeżenie Komisji Nadzoru Finansowego przed nieuczciwymi przedsiębiorcami. Dotyczy to również sytuacji, w której Klient został ujawniony w wykazie zamieszczonym na oficjalnej stronie zagranicznego odpowiednika Komisji Nadzoru Finansowego, który zawiera publiczne ostrzeżenie organu nadzoru finansowego przed nieuczciwymi przedsiębiorcami,
 - 6) braku możliwości zastosowania wobec Klienta środków bezpieczeństwa finansowego wskazanych w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
 - 7) gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie, że Klient wykorzystuje lub ma zamiar wykorzystać działalność TFI:
 - 1) aby ukryć działania przestępcze lub
 - 2) dla celów mających związek z przestępstwem o charakterze skarbowym, ekonomicznym, gospodarczym lub terrorystycznym,

- 8) gdy Klient nie złoży oświadczenia o rezydencji podatkowej.
9. Wypowiedzenie Umowy powinno być złożone na piśmie pod rygorem nieważności.
10. W okresie wypowiedzenia TFI nie przerywa wykonywania czynności określonych w Regulaminie i Umowie. W szczególności TFI realizuje czynności wskazane w ust. 12 i § 29 ust. 4-5.
11. Rozwiązanie Umowy nie wpływa na stosunek prawny powstały pomiędzy Klientem a emitentem nabytego przez Klienta Instrumentu Finansowego, w tym pomiędzy Klientem a funduszem inwestycyjnym.
12. W przypadku rozwiązania Umowy, TFI nalicza należne TFI wynagrodzenie i pobiera je – za pośrednictwem Powiernika - od Klienta. Pobranie wynagrodzenia na rzecz TFI następuje według wyboru TFI poprzez obciążenie Rachunków Inwestycyjnych Klienta lub przelewem na rachunek wskazany przez TFI.

§ 29. Zakończenie współpracy

1. TFI ma prawo rozwiązać Umowę z Klientem, który nie dokona wniesienia do Portfela Aktywów w ustalonej wysokości w terminie określonym w Umowie.
2. W przypadku śmierci Klienta Pełnomocnictwo nie wygasa. W takim przypadku TFI nadal wykonuje czynności zarządzania Portfelem na podstawie Pełnomocnictwa i uzgodnionej z Klientem Strategii Inwestycyjnej, na zasadach określonych w Umowie, o ile postanowienia umowy na podstawie której prowadzony jest Rachunek Inwestycyjny Klienta nie stanowią inaczej.
3. Do czasu przedstawienia TFI prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia w odniesieniu do Aktywów, TFI nie przyjmuje żadnych dyspozycji w zakresie zarządzania Portfelem.
4. W przypadku rozwiązania Umowy, TFI może, poprzez sprzedaż wybranych Aktywów, pobrać należne mu wynagrodzenie, opłaty oraz pokryć inne roszczenia względem Klienta wynikające z przyjętych przez Klienta zobowiązań. W pierwszej kolejności, tytułem pokrycia roszczeń TFI względem Klienta, TFI – za pośrednictwem Powiernika - pobiera środki pieniężne z Rachunku Inwestycyjnego, a jeżeli to nie będzie wystarczające, dokonuje sprzedaży wybranych przez siebie Aktywów o wartości niezbędnej dla pokrycia roszczeń. TFI pokrywa roszczenia względem Klienta najpóźniej w dniu rozwiązania Umowy, a w przypadku rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, w terminie 7 dni od dnia doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu drugiej stronie Umowy, przez wypowiadającego.
5. Z zastrzeżeniem powyższych ustępów, w przypadku rozwiązania Umowy, TFI spienięża Aktywa, a następnie przelewa je na rachunki wskazane przez Klienta. Na wniosek Klienta TFI może zamiast spieniężenia dokonać transferu wybranych Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela na wskazany przez Klienta rachunek inwestycyjny.

XVI. **Postanowienia końcowe**

§ 30. Postanowienia końcowe

1. Zmiany numerów Portfela w ramach Usługi mogą być dokonane jednostronną decyzją TFI. TFI w takiej sytuacji poinformuje Klienta o zmianie, podając mu jednocześnie nowy numer.
2. W sprawach nieuregulowanych w Umowie, Regulaminie i Tabeli opłat stosuje się przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

Załączniki:

Załącznik nr 1 – Opis istoty Instrumentów Finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te Instrumenty Finansowe w ramach Usługi