



Dom Maklerski BDM S.A.

**REGULAMIN
ŚWIADCZENIA USŁUG DORADZTWA
INWESTYCYJNEGO ZALEŻNEGO
PRZEZ DOM MAKLERSKI BDM S.A.**

Wprowadzono Uchwałą nr 19/V/2021 Zarządu BDM z dnia 27 maja 2021 roku.
Obowiązuje od 27 maja 2021 roku.

© Prawa autorskie

Niniejszy dokument jest dziełem autorskim Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej pod adresem, ul. Ks. S. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała. Dotyczy to zarówno całości, jak i poszczególnych części niniejszego dokumentu. Kopiowanie, rozpowszechnianie i publikacja w jakiegokolwiek formie (również elektronicznej) są zabronione bez uprzedniej, pisemnej zgody Domu Maklerskiego BDM S.A. Naruszenie praw autorskich może spowodować odpowiedzialność cywilną lub karną na podstawie przepisów ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1231 z późn. zm.).

Na podstawie:

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
- Regulaminu Zarządu Domu Maklerskiego BDM S.A.

wprowadza się:

Regulamin świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego zależnego przez Dom Maklerski BDM S.A.

Spis treści:

I.	POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	3
II.	TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY O DORADZTWO	4
III.	ZAKRES I SPOSÓB ŚWIADCZENIA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.....	6
IV.	TRYB I WARUNKI OPRACOWYWANIA I PRZEKAZYWANIA REKOMENDACJI INWESTYCYJNYCH.....	8
V.	RYZIKO I ODPOWIEDZIALNOŚĆ.....	8
VI.	ZASADY NALICZANIA I WNO SZENIA OPŁAT	9
VII.	SKARGI KLIENTÓW.....	9
VIII.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	10

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Regulamin świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego zależnego przez Dom Maklerski BDM S.A. określa:

- 1) prawa i obowiązki BDM oraz Klienta wynikające z zawarcia Umowy o doradztwo,
- 2) warunki świadczenia przez BDM na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego.

§ 2.

Postanowienia Regulaminu świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego zależnego przez Dom Maklerski BDM S.A. obowiązują BDM oraz Klienta.

§ 3.

Użyte w Regulaminie świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego zależnego przez Dom Maklerski BDM S.A. określenia i skróty oznaczają:

- 1) **BDM** – Dom Maklerski BDM S.A.,
- 2) **Regulamin świadczenia usług maklerskich** - Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A.,
- 3) **Umowa** – Umowa (Umowa o świadczenie usług maklerskich wraz z aneksami do umowy modyfikującymi jej treść oraz innymi umowami maklerskimi), Umowa IKE (Umowa o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego i świadczenie usług maklerskich wraz z aneksami do umowy modyfikującymi jej treść oraz innymi umowami maklerskimi), Umowa IKZE (Umowa o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego i świadczenie usług maklerskich wraz z aneksami do umowy modyfikującymi jej treść oraz innymi umowami maklerskimi),
- 4) **Umowa „Fundusze”** – Umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa oraz zapisów i innych dyspozycji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 5) **Ustawa** - ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 6) **Doradztwo inwestycyjne** - usługa maklerska, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 Ustawy,
- 7) **Regulamin doradztwa** - Regulamin świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego zależnego przez Dom Maklerski BDM S.A.,
- 8) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej na rzecz której jest lub ma być świadczona usługa doradztwa inwestycyjnego,
- 9) **Grupa docelowa** – określona grupa nabywców instrumentów finansowych, z których potrzebami, cechami lub celami instrument finansowy jest zgodny,
- 10) **Profil ryzyka** – kategoria inwestycyjna określona na podstawie indywidualnej oceny sytuacji Klienta,
- 11) **Umowa o doradztwo** – Umowa o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego,
- 12) **Polityka inwestycyjna usługi doradztwa inwestycyjnego** - dokument zatwierdzony uchwałą Zarządu BDM, dostępny na stronie internetowej BDM oraz wywieszany w POK wraz z uchwałą Zarządu BDM, (stanowiący integralną częścią Umowy o doradztwo), określający odrębnie dla każdego Portfela Modelowego podstawowe parametry inwestycyjne. W szczególności Polityka inwestycyjna usługi doradztwa inwestycyjnego określa:
 - strukturę portfela,
 - informacje dotyczące ryzyka portfela,
 - cechy strategii inwestycyjnej,
 - sugerowany horyzont inwestycyjny,
 - sugerowana minimalna kwota inwestycji,
- 13) **Portfel Modelowy** – skonstruowany przez BDM portfel instrumentów finansowych, stanowiący element Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego i uwzględniający w szczególności:
 - rodzaje instrumentów finansowych,
 - poziomy zaangażowania środków finansowych w poszczególne instrumenty finansowe, Portfel Modelowy jest jednym z elementów Rekomendacji inwestycyjnej.
- 14) **Rekomendacja inwestycyjna** – zalecenie określonego zachowania dotyczące oznaczonego instrumentu finansowego lub instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela Modelowego, sporządzona przez BDM zgodnie z § 8 Regulaminu doradztwa, z uwzględnieniem indywidualnych potrzeb oraz sytuacji Klienta,

- 15) **Rekomendacja** - rekomendacja nie będąca rekomendacją inwestycyjną, sporządzana przez komórkę organizacyjną BDM zajmującą się sporządzaniem analiz bez uwzględnienia indywidualnych potrzeb oraz sytuacji Klienta,
- 16) **Sporządzający** rekomendację inwestycyjną – pracownik BDM posiadający licencję doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych, upoważniony przez Zarząd BDM do sporządzania Rekomendacji inwestycyjnych, które mogą być dokonywane w oparciu o materiały opracowywane przez komórkę organizacyjną BDM zajmującą się sporządzaniem analiz (Rekomendacji),
- 17) **Upoważniony pracownik** – pracownik BDM upoważniony przez Zarząd BDM do obsługi Klientów w zakresie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, posiadający odpowiednią wiedzę, kwalifikacje i doświadczenie.
- 18) **Rozporządzenie** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.

§ 4.

1. Regulamin doradztwa określa zasady świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta oraz prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o doradztwo.
2. Regulamin doradztwa jest integralną częścią Umowy o doradztwo i stosuje się do Umowy o doradztwo pod warunkiem, że umowa ta nie stanowi inaczej.
3. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona w oparciu o indywidualne potrzeby Klienta, jego cele inwestycyjne, sytuację finansową oraz akceptowany przez niego poziom ryzyka.
4. Przez świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego rozumie się sporządzenie przez BDM i udzielenie Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych, dotyczących instrumentów finansowych, zgodnych z Profilem ryzyka Klienta.
5. BDM może uzależnić korzystanie przez Klienta z usługi doradztwa inwestycyjnego od spełnienia przez Klienta warunku w zakresie posiadania wymaganej minimalnej wartości aktywów zaewidencjonowanych na Rachunkach inwestycyjnych w BDM, określonej w uchwale Zarządu. Inwestowanie w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego kwoty mniejszej niż wskazana dla danego Portfela Modelowego przez BDM może mieć wpływ na osiągnięty wynik.
6. Klient nie ma prawa do ustanawiania odrębnych pełnomocnictw w ramach Umowy o doradztwo.
7. Zapisów Regulaminu doradztwa nie stosuje się do Rekomendacji, o których mowa w § 3 pkt 15.

II. TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY O DORADZTWO

§ 5.

1. Na podstawie niniejszego Regulaminu BDM może świadczyć usługi na rzecz wszystkich kategorii Klientów, w tym detalicznych i profesjonalnych.
2. Warunkiem świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego dla Klienta jest wcześniejsze zawarcie z Klientem Umowy wraz z dostępem do aplikacji BDM-online oraz Umowy o doradztwo i ewentualnie również Umowy „Fundusze” (w przypadku inwestowania w fundusze inwestycyjne). Umowa o doradztwo jest powiązana z Umową w ten sposób, że rozwiązanie Umowy skutkuje automatycznie, bez potrzeby składania dodatkowego oświadczenia, rozwiązaniem Umowy o doradztwo, zaś wygaśnięcie Umowy skutkuje automatycznym wygaśnięciem Umowy o doradztwo.
3. Przed zawarciem umowy o doradztwo BDM zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji niezbędnych do dokonania oceny poziomu wiedzy Klienta dotyczącej inwestowania w zakresie instrumentów finansowych, jego doświadczenia inwestycyjnego, wykształcenia i wykonywanego obecnie lub w przeszłości zawodu jeżeli jest to istotne dla dokonania oceny, akceptacji ryzyka, horyzontu inwestycyjnego, posiadanych aktywów itp.
4. Klient detaliczny, będący osobą fizyczną, posiadający obowiązującą Umowę lub Umowę „Fundusze” zawartą od dnia 1 grudnia 2020 r. lub który zawarł aneks internetowy (w których strony przewidziały możliwość składania oświadczeń woli i wiedzy w formie elektronicznej za pośrednictwem sieci komputerowej Internet) może w formie elektronicznej: składać wnioski o zawarcie Umowy o doradztwo, oświadczenia woli lub wiedzy oraz zawierać Umowę o doradztwo, o ile BDM udostępni taką funkcjonalność.
5. Umowa o doradztwo może zostać zawarta w drodze korespondencyjnej. W tym celu BDM przesyła Klientowi do wypełnienia formularze zawierające tekst Umowy wraz z odpowiednimi dokumentami. Wypełnione formularze Klient zobowiązany jest dostarczyć do Domu Maklerskiego

wraz z kserokopią dokumentu tożsamości (dowód osobisty lub paszport) oraz kserokopią innego dokumentu potwierdzającego dane (np. prawo jazdy) lub kserokopią dokumentu tożsamości potwierdzoną przez notariusza (dla osób zagranicznych przez Konsulat RP). BDM weryfikuje podpis Klienta na Umowie o doradztwo z podpisem Klienta na Umowie.

§ 6.

1. Przed zawarciem Umowy o doradztwo BDM zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych. Informacje te są niezbędne do dokonania oceny, czy usługa doradztwa inwestycyjnego jest odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (ocena odpowiedniości). W razie zmiany okoliczności opisanych w zdaniu pierwszym po zawarciu umowy o doradztwo, Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić o tym BDM oraz wypełnić nową ankietę.
2. Ocena odpowiedniości przeprowadzana jest na podstawie informacji uzyskanych od Klienta lub znajdujących się w posiadaniu BDM, w oparciu o obowiązujące w BDM procedury wewnętrzne, regulujące proces przeprowadzania oceny odpowiedniości. W celu wykonania obowiązku, o którym mowa w ust. 11 BDM może wykorzystać informacje dotyczące Klienta, będące już w posiadaniu Domu Maklerskiego, o ile informacje te są w ocenie BDM aktualne.
3. W przypadku Rachunków współmałżeńskich BDM dokonuje oceny odpowiedniości obojga małżonków, przy czym jeśli ocena jest różna, ustalenia właściwej strategii inwestycyjnej w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego są dokonywane na podstawie oceny współmałżonka, który przedstawił niższy poziom wiedzy, doświadczenia, akceptacji ryzyka itd.
4. W przypadku Klientów nie będących osobami fizycznymi, BDM dokonuje oceny odpowiedniości reprezentantów Klienta, którzy zawierają Umowę o doradztwo przy czym, jeśli ocena poszczególnych reprezentantów jest różna, ustalenia właściwej strategii inwestycyjnej w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego są dokonywane na podstawie oceny reprezentanta, który przedstawił najniższy poziom wiedzy i doświadczenia, akceptacji ryzyka itd.
5. BDM ma prawo założyć, że informacje udzielone przez Klienta w pełni odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Klienta oraz że są one prawdziwe, aktualne i kompletne.
6. BDM ma prawo uznać, że Klient będący klientem profesjonalnym jest w stanie ponieść finansowo wszelkie związane z doradztwem inwestycyjnym ryzyka inwestycyjne odpowiadające celom inwestycyjnym tego Klienta.
7. BDM ma również prawo uznać, iż Klient będący klientem profesjonalnym posiada konieczne doświadczenie i wiedzę związane ze świadczeniem przez BDM usługi doradztwa inwestycyjnego.
8. BDM ma prawo odmówić zawarcia Umowy o doradztwo w przypadku istnienia konfliktu interesów pomiędzy Klientem a BDM, chyba że Klient wyraził zgodę na świadczenie usługi przez BDM pomimo wystąpienia konfliktu interesów.
9. Odmowa Klienta dotycząca poddania się ocenie, o której mowa w ust. 1, nieprzedstawienie przez Klienta wszystkich informacji koniecznych do sporządzenia oceny, jak również wydanie przez BDM negatywnej oceny wykluczają możliwość zawarcia Umowy o doradztwo.
10. BDM może nie stosować zapisu ust. 1 w części dotyczącej badania poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego oraz sytuacji finansowej i ryzyka inwestycyjnego wobec Klienta będącego klientem profesjonalnym, o ile Klient będący klientem profesjonalnym nie zażąda od Domu Maklerskiego traktowania go jako klienta detalicznego.
11. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej z klientem profesjonalnym BDM informuje go o zasadach traktowania klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia żądania traktowania go jak klienta detalicznego.
12. BDM na podstawie pisemnego żądania klienta detalicznego może uznać go za klienta profesjonalnego, pod warunkiem że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Wymóg uważa się za spełniony w przypadku, gdy Klient spełnia kryteria określone w Rozporządzeniu. Klienta nie spełniającego warunków uznania go za klienta profesjonalnego, traktuje się jako klienta detalicznego.
13. Warunkiem uwzględnienia przez BDM pisemnego żądania, o którym mowa w ust.12, jest złożenie przez Klienta pisemnego oświadczenia o znajomości zasad traktowania przez firmę inwestycyjną klientów profesjonalnych i o skutkach traktowania go jak klienta profesjonalnego.

14. Przed zawarciem Umowy o doradztwo BDM informuje Klienta za pomocą trwałego nośnika informacji, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. W takim przypadku Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient wyraźnie potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu i wolę zawarcia Umowy. BDM informuje Klienta o zaistnieniu konfliktu interesów także w czasie obowiązywania Umowy o doradztwo łączącej obie strony, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne BDM nie zapewniają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
15. Na podstawie informacji uzyskanych zgodnie z ust. 1 do 5, BDM dokonuje oceny indywidualnej sytuacji Klienta, określa Profil ryzyka Klienta oraz ustala odpowiednie dla niego Portfele Modelowe w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego.
16. Wszystkie aktualne produkty BDM w ramach prowadzonej działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego (produkty DI) są dostępne dla Klienta o ile odpowiadają jego Profilowi Ryzyka. Klient może aktywować/dezaktywować dostęp do poszczególnych produktów w systemie BDMonline (pod warunkiem, że BDM udostępni taką możliwość), lub składając pracownikowi Punktu Obsługi Klienta (POK) pisemną dyspozycję.
17. BDM zastrzega sobie prawo zmiany charakterystyk produktu DI opisanych w Polityce Inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego bez konieczności podpisywania aneksu do Umowy z Klientem. Taka zmiana nie może wpływać na zmianę oceny ryzyka (w skali od 1 do 7) danego produktu DI.
18. BDM informuje Klienta drogą elektroniczną o zmianach o których mowa w pkt powyżej wraz z treścią zmian, co najmniej na 21 dni przed dniem wprowadzenia tych zmian w życie. Klient ma prawo wypowiedzieć Umowę o doradztwo do dnia wejścia w życie zmian o których mowa w pkt powyżej. Brak zawiadomienia przez Klienta o braku zgody na zmianę Polityki Inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego przed dniem jej wejścia w życie uważa się za przyjęcie nowych warunków.

III. ZAKRES I SPOSÓB ŚWIADCZENIA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO

§ 7.

1. BDM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny co oznacza, że:
 - a) obejmuje zakresem analizy szeroki zakres instrumentów finansowych, odpowiednio zróżnicowany, w celu zapewnienia, że rekomendacja jest adekwatna i w sposób właściwy realizuje cele inwestycyjne Klienta, co nie wyklucza możliwości rekomendowania Klientom instrumentów finansowych wystawionych lub emitowanych przez podmioty z grupy kapitałowej BDM lub podmioty, które pozostają z BDM w stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów,
 - b) w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego BDM może przyjmować świadczenia pieniężne i niepieniężne od podmiotów trzecich (zachęty).
2. Świadczenia pieniężne i niepieniężne, o których mowa ust. 1 pkt b, obejmują w szczególności wynagrodzenie, prowizje oraz inne korzyści pieniężne lub niepieniężne, wypłacane lub przekazywane przez jakąkolwiek osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta.

§ 8.

1. BDM świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego polegające w szczególności na sporządzaniu i udzielaniu Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących Portfeli Modelowych składających się z jednego lub więcej instrumentów finansowych.
2. BDM przekazuje Klientowi Rekomendacje inwestycyjne nie rzadziej niż jeden raz w kwartale, przy czym powtórzenie aktualnej Rekomendacji inwestycyjnej uważa się za spełnienie niniejszego zapisu.
3. W przypadku, gdy usłudze doradztwa inwestycyjnego podlegają instrumenty finansowe wystawiane, emitowane, oferowane lub sprzedawane przez BDM lub podmioty powiązane z BDM, BDM informuje o powyższym Klienta w ramach udzielanej Rekomendacji inwestycyjnej.
4. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, Upoważnieni pracownicy oprócz przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych mogą również przekazywać Klientowi:
 - a) Informacje zawarte w treści Rekomendacji Inwestycyjnych,

- b) Rekomendacje i inne opracowania rynkowe i branżowe na temat instrumentów finansowych zawartych w Rekomendacji Inwestycyjnej sporządzane m.in. przez komórkę organizacyjną BDM zajmującą się sporządzaniem analiz,
 - c) Informacje na temat instrumentów finansowych zawartych w Rekomendacji Inwestycyjnej, które mają swoje źródło poza Rekomendacjami Inwestycyjnymi, a w szczególności w powszechnie dostępnych informacjach prasowych, serwisach informacyjnych, raportach bieżących i okresowych.
5. Opracowania oraz informacje nie stanowią Rekomendacji inwestycyjnej. BDM nie ponosi odpowiedzialności za podjęte działania lub zaniechania Klienta na podstawie opracowań lub informacji, o których mowa w ust. 5, ani za szkody poniesione w wyniku podejmowania decyzji inwestycyjnych na ich podstawie.
 6. BDM nie świadczy usługi okresowej oceny odpowiedniości instrumentów finansowych rekomendowanych Klientowi.
 7. Świadczenie usługi, o której mowa w § 4 ust. 4 nie jest związane z analizą aktywów Klientów, które są zapisane na rachunkach inwestycyjnych w BDM oraz poza BDM.
 8. BDM przekazuje Klientowi detalicznemu nie rzadziej niż raz do roku, na trwałym nośniku, sprawozdanie spełniające wymagania określone w §139 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, zawierające zarys udzielonych Rekomendacji inwestycyjnych oraz informację o tym, w jaki sposób udzielone Rekomendacje inwestycyjne zostały uznane za odpowiednie dla Klienta detalicznego, w tym informację o tym, w jaki sposób odpowiadały one celom Klienta i okolicznościom osobistym w odniesieniu do wymaganego okresu inwestycji, wiedzy i doświadczenia Klienta oraz stosunku Klienta do ryzyka i możliwości ponoszenia przez niego strat.

§ 9.

BDM nie uznaje za udzielanie Rekomendacji inwestycyjnej:

- 1) przekazywania analiz i opinii w zakresie instrumentów finansowych, publikowanych i wygłaszanych:
 - a) na łamach gazet, czasopism i stron www,
 - b) w audycjach radiowych lub telewizyjnych,
 - c) innych środkach masowego przekazu,
- 2) udostępniania Rekomendacji o której mowa w § 3 pkt. 15,
- 3) porad w zakresie instrumentów finansowych skierowanych do ogółu społeczeństwa.

§ 10.

1. Świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego odbywa się poprzez sporządzanie oraz wysyłanie Rekomendacji inwestycyjnej na wskazany w Umowie o doradztwo adres e-mail Klienta.
2. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego Rekomendacje inwestycyjne mogą być dodatkowo, jeżeli BDM uzna to za stosowne (oprócz wysłania na adres e-mail Klienta), przekazywane przez Upoważnionych pracowników do Klienta w następujący sposób:
 - pisemnie lub ustnie w POK,
 - elektronicznie za pośrednictwem Internetu w ramach platform transakcyjnych BDM,
 - ustnie, za pośrednictwem telefonu, na wskazany w Umowie nr telefonu Klienta.
3. Klientowi detalicznemu będącemu osobą fizyczną o którym mowa w § 5 ust. 4 BDM może przekazywać Rekomendacje inwestycyjne za pomocą aplikacji internetowej BDM online.
4. BDM archiwizuje treść przekazywanych Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych oraz opracowań, a także rejestruje zapisy rozmów telefonicznych związanych z przekazem ustnym Rekomendacji inwestycyjnych, opracowań oraz Informacji.
5. Listę Upoważnionych pracowników, o których mowa w ust. 2, określa uchwała Zarządu. Aktualna lista Upoważnionych pracowników jest dostępna na tablicach informacyjnych w POK.
6. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego czynności związane z przygotowaniem Rekomendacji inwestycyjnych świadczone są wyłącznie przez Sporządzających rekomendacje inwestycyjne.
7. Upoważnieni pracownicy BDM mogą kontaktować się z Klientami i wykonywać czynności w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie nie obejmującym czynności, o których mowa w ust. 6, a w szczególności mogą przekazywać informacje zawarte w § 8 ust. 4.

IV. TRYB I WARUNKI OPRACOWYWANIA I PRZEKAZYWANIA REKOMENDACJI INWESTYCYJNYCH

§ 11.

1. BDM świadczy Klientowi usługę doradztwa inwestycyjnego na podstawie i w oparciu o Umowę o doradztwo i Portfele Modelowe w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego, przypisane Klientowi zgodnie z § 6 ust. 15.
2. BDM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych określonych w art. 2 ust. 1 pkt 1) oraz art. 2 ust. 1 pkt 2) ppkt a Ustawy. Aktualną listę instrumentów finansowych podlegającą usłudze doradztwa inwestycyjnego określa dokument Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego.
3. BDM nie powierza podmiotom trzecim wykonywania czynności stanowiących usługę doradztwa inwestycyjnego.
4. Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona jest przy wykorzystaniu m.in. Rekomendacji oraz innych informacji przygotowywanych przez komórkę organizacyjną BDM zajmującą się sporządzaniem analiz przekazywanych Sporządzającemu.
5. BDM przy świadczeniu usługi doradztwa inwestycyjnego dąży do tego by unikać, właściwie identyfikować i zarządzać konfliktami interesów.
6. BDM świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego m.in. poprzez udzielanie Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących:
 - a) kupna, sprzedaży, odkupienia, umorzenia, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wstrzymania się od wykonania, wykupu określonych instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfeli Modelowych lub uprawnień z tych instrumentów finansowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych instrumentów,
7. Rekomendacja inwestycyjna zawiera co najmniej:
 - datę sporządzenia,
 - termin ważności,
 - wskazanie Profilu ryzyka dla którego dedykowany jest Portfel Modelowy,
 - wskazanie Sporządzającego,
 - wskazanie osób odpowiedzialnych za zawartość analityczną Rekomendacji inwestycyjnych,
 - wskazanie źródeł informacji,
 - wskazanie okoliczności mogących wpływać na obiektywizm rekomendacji,
 - opis zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych,
 - wskazanie rekomendowanych instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela Modelowego,
 - wskazanie rekomendowanych limitów zaangażowania dla instrumentów finansowych będących przedmiotem danej rekomendacji,

V. RYZYKO I ODPOWIEDZIALNOŚĆ

§ 12.

1. Klient korzystający z usługi doradztwa inwestycyjnego podejmuje decyzje inwestycyjne samodzielnie. Dotyczy to w szczególności ich zakresu, czasu oraz trybu realizacji.
2. BDM dokłada należytej staranności przy świadczeniu usługi doradztwa inwestycyjnego, lecz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych.
3. BDM zobowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania z umowy o doradztwo, na zasadach określonych w kodeksie cywilnym i innych przepisach prawa.
4. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Klient powinien uwzględnić fakt, że udzielona Klientowi Rekomendacja inwestycyjna ma ograniczoną w czasie aktualność. Klient powinien sprawdzić aktualność Rekomendacji inwestycyjnej.

§ 13.

1. Rekomendacje inwestycyjne udzielane przez BDM w ramach doradztwa inwestycyjnego, a w szczególności rekomendowane portfele, kierowane są wyłącznie do Klienta, którego potrzeby i sytuacja brane są pod uwagę przy ich udzielaniu.
2. Klient zobowiązany jest do zachowania w tajemnicy udzielanych Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych. Naruszenie tego obowiązku stanowi rażące naruszenie Umowy o doradztwo.

3. BDM przysługują do udzielonych Rekomendacji inwestycyjnych prawa autorskie.
4. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, również w odniesieniu do przekazywanych ustnie Rekomendacji inwestycyjnych, że w momencie udzielenia Rekomendacji inwestycyjnej BDM udziela Klientowi niewyłączonej, nieograniczonej w czasie i przestrzeni licencji do korzystania z Rekomendacji inwestycyjnej, bez prawa udzielania dalszej licencji. Oznacza to, że Klient nie może dokonywać obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których Rekomendację inwestycyjną utrwalono, ani nie może jej w jakikolwiek sposób rozpowszechniać.
5. W celu uniknięcia wątpliwości uznaje się, że każdorazowe udzielenie Klientowi Rekomendacji inwestycyjnej stanowi zawarcie z Klientem nowej umowy licencyjnej dotyczącej danej Rekomendacji inwestycyjnej.
6. Postanowienia ust. 2–5 nie naruszają praw Klienta lub osób trzecich w zakresie korzystania z Rekomendacji inwestycyjnych, które zostały rozpowszechnione.

§ 14.

BDM oferując usługę doradztwa inwestycyjnego i kalkulując opłaty za tę usługę założył, że jeżeli Klient podejmie samodzielnie decyzję opisaną w § 12 ust. 1, to wówczas dyspozycje na podstawie Rekomendacji inwestycyjnych Klient będzie składał za pośrednictwem BDM, a ponadto w BDM zdeponuje nabyte instrumenty finansowe.

VI. ZASADY NALICZANIA I WNOŚZENIA OPŁAT

§ 15.

1. BDM z tytułu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego pobiera opłaty zgodnie z „Tabelą opłat i prowizji za usługi świadczone przez DM BDM”. BDM zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian w Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez DM BDM w szczególności w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z następujących przyczyn:
 - a) zmiana wskaźnika poziomu inflacji podawanego do publicznej wiadomości przez Główny Urząd Statystyczny,
 - b) wprowadzenie nowych przepisów prawa lub zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem orzeczeń sądów lub uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez Komisję Nadzoru Finansowego lub inne właściwe organy lub urzędy, wpływających na wzrost kosztów usług świadczonych przez BDM,
 - c) zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych i innych kosztów ponoszonych przez BDM na rzecz instytucji rynku kapitałowego,
 - d) wprowadzenie nowych usług o charakterze opcjonalnym i związanych z nimi opłat,
 - e) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, warunków rynkowych, zmian technologicznych itp.
2. Postanowienia zawarte w § 18 ust. 2 – 7 stosuje się odpowiednio do Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez DM BDM.
3. Wynagrodzenie za usługę doradztwa inwestycyjnego BDM nalicza w okresach miesięcznych i pobiera je z dołu do dziesiątego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego, następującego po okresie, za który naliczono wynagrodzenie.
4. Opłaty pobierane są z dowolnego rachunku inwestycyjnego Klienta prowadzonego przez BDM bez potrzeby uzyskiwania każdorazowej zgody Klienta.

VII. SKARGI KLIENTÓW

§ 16.

1. W przypadku zastrzeżeń dotyczących świadczenia przez BDM usługi doradztwa inwestycyjnego Klient (w tym również były Klient, spadkobierca Klienta, odbiorca oferty marketingowej Domu Maklerskiego) może złożyć skargę, w tym w szczególności reklamację:
 - a) w formie pisemnej - osobiście w każdej jednostce organizacyjnej BDM zajmującej się obsługą Klienta albo przesyłką pocztową (adresy podane są na stronie internetowej www.bdm.pl),
 - b) ustnie - telefonicznie na numer Infolinii 800-312-124 lub na numery telefonów jednostek organizacyjnych BDM zajmujących się obsługą Klienta (numery telefonów podane są na stronie internetowej www.bdm.pl) albo osobiście do protokołu podczas wizyty Klienta w każdej jednostce organizacyjnej BDM zajmującej się obsługą Klienta,

- c) w formie elektronicznej - po zalogowaniu się Klienta do BDM onLine w zakładce Wnioski/Kontakt/Skarga,
 - d) w formie elektronicznej - na adres e-mail: skargi@bdm.pl.
2. Klient może złożyć skargę również przez pełnomocnika dysponującego pełnomocnictwem do złożenia skargi, udzielonym co najmniej w zwykłej formie pisemnej.
 3. Złożenie skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie skargi przez BDM, chyba że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
 4. Skarga powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko Klienta wnoszącego skargę,
 - b) adres do korespondencji,
 - c) opis zdarzenia budzącego zastrzeżenia,
 - d) oczekiwania Klienta dotyczące sposobu rozstrzygnięcia skargi,
 - e) podpis Klienta w przypadku skargi składanej w formie pisemnej.
 5. Do skargi powinny być dołączone kopie dokumentów, których skarga dotyczy, o ile Klient takie dokumenty posiada.
 6. Skargi nie zawierające danych pozwalających na jednoznaczną identyfikację Klienta wnoszącego skargę pozostawia się bez rozpoznania.
 7. Jeżeli z treści skargi nie można należyście ustalić przedmiotu skargi, BDM wzywa Klienta do złożenia dodatkowych wyjaśnień lub uzupełnienia informacji dotyczących złożonej przez niego skargi. Okres oczekiwania na złożenie przez Klienta dodatkowych wyjaśnień lub uzupełnienie informacji stanowi uzasadnioną podstawę do przedłużenia terminu na udzielenie odpowiedzi.
 8. Prawidłowo złożona skarga jest rejestrowana niezwłocznie po jej otrzymaniu przez BDM.
 9. Na życzenie Klienta, BDM potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Klientem fakt złożenia przez niego skargi.
 10. BDM rozpatruje skargę i udziela na nią odpowiedzi bez zbędnej zwłoki nie później niż w terminie 30 dni od daty jej otrzymania.
 11. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 10, BDM informuje o tym Klienta:
 - a) wyjaśniając przyczyny opóźnienia,
 - b) wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
 - c) określając przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
 12. BDM udziela odpowiedzi na skargę, występuje z wezwaniem, o którym mowa w § 16 ust. 7 oraz występuje z informacją, o której mowa w § 16 ust. 11 w formie pisemnej, wysyłając je listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera na adres Klienta oraz na adres pełnomocnika, jeżeli Klient złożył skargę za jego pośrednictwem.
 13. Odpowiedź na skargę BDM może dostarczyć pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
 14. Klient ma prawo:
 - a) odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, poprzez złożenie odwołania w BDM w terminie 7 dni od dnia otrzymania odpowiedzi,
 - b) skorzystania z instytucji mediacji, sądu polubownego, bądź innego mechanizmu polubownego rozwiązywania sporów,
 - c) wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, w tym w zakresie pozasądowego rozwiązywania sporów (więcej informacji na www.rf.gov.pl),
 - d) wystąpienia z powództwem do właściwego sądu.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 17.

1. Każda ze Stron może rozwiązać Umowę o doradztwo z zachowaniem 14-dniowego terminu wypowiedzenia, złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W szczególności BDM może wypowiedzieć Umowę o doradztwo w następstwie obniżenia wartości aktywów zarejestrowanych na Rachunkach inwestycyjnych w BDM poniżej wartości, o której mowa w uchwale Zarządu, spowodowanego wypłatą gotówki lub transferem aktywów z Rachunku przez Klienta.
2. Bieg terminu wypowiedzenia liczy się od dnia doręczenia drugiej Stronie pisma zawierającego oświadczenie wypowiadające Umowę o doradztwo.

3. W przypadku zawarcia Umowy o doradztwo w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 4 lub 5, Klientowi przysługuje prawo do odstąpienia od Umowy bez podania przyczyny, poprzez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy o doradztwo.
4. Umowa o doradztwo może zostać rozwiązana w każdym czasie bez zachowania terminu wypowiedzenia w drodze porozumienia Stron.
5. Rażąco naruszenie norm współżycia społecznego, Regulaminu doradztwa bądź Umowy o doradztwo uprawnia każdą ze Stron do rozwiązania tej umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia.

§ 18.

1. BDM zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian w Regulaminie doradztwa, w szczególności w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z następujących przyczyn:
 - a) wprowadzenie nowych lub zmiany obowiązujących przepisów prawa, dostosowanie postanowień Regulaminu doradztwa do obowiązujących przepisów prawa, zmiany lub pojawienie się nowych interpretacji powszechnie obowiązujących przepisów prawa na skutek orzeczeń sądów lub decyzji, rekomendacji, wytycznych lub zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz innych organów władzy i administracji publicznej,
 - b) zmiany funkcjonalności dotyczącej świadczenia usług oferowanych przez BDM w ramach Regulaminu doradztwa, w zakresie, w jakim powoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu doradztwa,
 - c) zmiany warunków rynkowych wynikających z postępu technicznego, technologicznego i informatycznego,
 - d) wprowadzenie nowych usług lub rezygnacja ze świadczenia niektórych usług oferowanych przez BDM,
 - e) zmiany w systemie informatycznym BDM wpływające na usługi świadczone przez BDM na zasady korzystania z tych usług przez Klientów,
 - f) zmiany porządkowe w Regulaminie doradztwa, nie zwiększające zakresu obowiązków i nie zmniejszające zakresu uprawnień Klienta,
 - g) zmiany w zasadach odpłatności za usługi świadczone na podstawie Regulaminu doradztwa.
2. BDM przesyła na ostatni znany mu adres Klienta pisemne powiadomienie o zmianie Regulaminu doradztwa wraz z treścią zmian, co najmniej na 21 dni przed dniem wprowadzenia tych zmian w życie. Klient ma prawo wypowiedzieć Umowę o doradztwo do dnia wejścia w życie zmian w Regulaminie doradztwa. Brak zawiadomienia przez Klienta o braku zgody na zmianę Regulaminu doradztwa przed dniem jej wejścia w życie uważa się za przyjęcie nowych warunków.
3. Jeżeli Klient złoży oświadczenie, że wszelką korespondencję dotyczącą świadczonych usług będzie odbierał w POK, BDM może zawiadomić go o zmianach w Regulaminie doradztwa wyłącznie poprzez wywieszenie zmian na tablicach informacyjnych umieszczonych w POK-ach oraz stronie internetowej www.bdm.pl, co najmniej na 14 dni przed dniem wprowadzenia tych zmian w życie.
4. W przypadku złożenia przez Klienta oświadczenia o zgodzie na dostarczanie przez BDM dokumentów drogą elektroniczną, BDM nie dokonuje wysyłki dokumentów w sposób określony w ust. 2. i 3. BDM dostarcza przedmiotowe dokumenty do Klienta drogą elektroniczną. Przedmiotowe dokumenty są ponadto dostępne dla Klienta w POK.
5. Klient zobowiązany jest sprawdzać otrzymywane dokumenty, a w przypadku stwierdzenia jakichkolwiek nieprawidłowości niezwłocznie zawiadomić o nich BDM.
6. BDM nie ponosi odpowiedzialności za szkody, wydatki lub opłaty poniesione przez Klienta, wynikłe z nieodebrania w terminie wysłanej/dostarczonej korespondencji.
7. Dla BDM wiążące jest oświadczenie złożone przez Klienta jako ostatnie (najnowsze).
8. BDM nie świadczy dla Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego w sytuacji gdy rachunek (przez co rozumie się rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny) prowadzony przez BDM dla Klienta na podstawie Umowy ma charakter nieaktywny; rachunek może otrzymać status nieaktywny w następujących sytuacjach:
 - a) jeżeli saldo rachunku pieniężnego jest zerowe, a na rachunku papierów wartościowych znajdują się wyłącznie instrumenty finansowe nienotowane na żadnym rynku zorganizowanym, to na podstawie dyspozycji Klienta rachunek może zmienić status na nieaktywny,
 - b) jeżeli saldo rachunku pieniężnego jest ujemne lub zerowe, a na rachunku papierów wartościowych znajdują się wyłącznie instrumenty finansowe nienotowane na żadnym rynku zorganizowanym, to decyzją BDM rachunek może zmienić status na nieaktywny.

9. BDM zawiesza świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego w sytuacji gdy na skutek zmiany okoliczności opisanych w § 6 ust.1 okaże się, że:
 - a) usługa ta jest dla Klienta nieodpowiednia,
 - b) wybrane przez Klienta Portfele Modelowe nie są zgodne z profilem ryzyka Klienta.

§ 19.

1. Każdy Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić BDM o wszelkich zmianach danych zawartych w Umowie o doradztwo. W przypadku podmiotów gospodarczych zmiana danych oznacza w szczególności zmiany, które podlegają aktualizacji we właściwych dla tych podmiotów organach rejestrowych.
2. Każdy Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić BDM o zmianie okoliczności mających wpływ na ustalenie jego strategii inwestycyjnej w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego. Zmiany zostaną wprowadzone poprzez dokonanie badania odpowiedniości usługi dla Klienta i ustalenia nowych strategii inwestycyjnych w ramach Polityki inwestycyjnej usługi doradztwa inwestycyjnego.
3. BDM nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z niedopełnieniem obowiązków informacyjnych, określonych w ust. 1 i 2.
4. Właściwym sądem do rozpoznania sporów cywilnych o prawa majątkowe wynikające z Umowy o doradztwo jest właściwy rzeczowo i miejscowo sąd powszechny.