



Dom Maklerski BDM S.A.

**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM,
W SKŁAD KTÓREGO WCHODZI JEDEN LUB WIĘKSZA LICZBA
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH,
PRZEZ DOM MAKLERSKI BDM S.A.**

*Załącznik nr 1 do Umowy o zarządzanie portfelem,
w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.*

Wprowadzono Uchwałą nr 5/X/2018 Zarządu BDM z dnia 16 października 2018 roku.
Obowiązuje od 25 października 2018 roku.

SPIS TREŚCI:

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	3
II. UMOWA O ZARZĄDZANIE.....	4
III. PEŁNOMOCNICTWA.....	7
IV. WYCENA PORTFELA ORAZ AKTYWÓW WCHODZĄCYCH W JEGO SKŁAD.....	8
V. ZARZĄDZANIE.....	9
VI. ROZLICZENIE Z DZIAŁALNOŚCI.....	11
VII. (SKREŚLONY).....	13
VIII. KONFLIKT INTERESÓW.....	14
IX. ZNACZNE PAKIETY - NABYWANIE I ZBYWANIE.....	15
X. SKARGI.....	16
XI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	18
ZAŁĄCZNIK NR 1 RODZAJE STRATEGII INWESTYCYJNYCH W USŁUDZE ZARZĄDZANIA.....	20
ZAŁĄCZNIK NR 2 TABELA OPŁAT I PROWIZJI ZA ZARZĄDZENIE PORTFELEM ORAZ OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG ZARZĄDZANIA PORTFELEM.....	26

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

Niniejszy Regulamin Świadczenia Usług Zarządzania Portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przez Dom Maklerski BDM S.A., zwany dalej Regulaminem określa:

- 1) prawa i obowiązki Stron wynikające z zawarcia Umowy o Zarządzanie Portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 2) warunki świadczenia przez Dom Maklerski BDM S.A. na rzecz Klienta usług polegających na zarządzaniu - stosownie do określonej przez Klienta strategii inwestycyjnej - Portfelem w skład którego wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych.

§ 2

Ilekcioć w Regulaminie jest mowa o:

- 1) BDM - rozumie się przez to Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku - Białej,
- 2) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2017 r., poz. 1768 z późn. zm.),
- 3) Ustawie o ofercie – rozumie się przez to Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 512 z późn. zm.),
- 4) Rozporządzeniu – rozumie się przez to aktualnie obowiązujące rozporządzenie wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie,
- 5) Kliencie - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej:
 - która zawarła z BDM Umowę, lub
 - z którą Umowa ma zostać zawarta,
- 6) Kliencie profesjonalnym – rozumie się przez to Klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a-n Ustawy o obrocie,
- 7) Doradcy - rozumie się przez to licencjonowanego doradcę inwestycyjnego, zatrudnionego w BDM.
- 8) Umowie - rozumie się przez to pisemną umowę o zarządzanie Portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zawartą pomiędzy BDM a Klientem,
- 9) Portfelu - rozumie się przez to aktywa finansowe (środki pieniężne i instrumenty finansowe) Klienta będące przedmiotem zarządzania przez BDM na podstawie Umowy według określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej, znajdujące się na Rachunku,
- 10) Rachunku - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych i przypisany mu rachunek pieniężny służący do jego obsługi lub inny rejestr lub rachunek, na którym zapisywane są instrumenty finansowe,
- 11) Stopie referencyjnej - rozumie się przez to obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany przez BDM w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania, Określony w Umowie i służący do wyliczenia prowizji od przyrostu wartości Portfela,
- 12) Komitecie Inwestycyjnym – rozumie się przez to zespół powołany przez Zarząd BDM, w celu kształtowania i podejmowania decyzji inwestycyjnych w przedmiocie zbywania lub nabywania instrumentów finansowych oraz nadzorowania realizowanej strategii i polityki inwestycyjnej, w skład którego wchodzi przynajmniej dwóch doradców inwestycyjnych,
- 13) Zarządzającym – rozumie się przez to osobę zatrudnioną w BDM wskazaną przez Komitet Inwestycyjny do zarządzania, z zastrzeżeniem, że do wykonywania czynności zarządzania portfelami, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, BDM zatrudnia co najmniej dwóch Doradców,
- 14) Umowie IKE – rozumie się przez to Umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego i świadczenie usług maklerskich zawartą przez Klienta z BDM w oparciu o Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A.,
- 15) Regulaminie świadczenia usług maklerskich – rozumie się przez to Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedziba w Bielsku-Białej, określający warunki świadczenia usług maklerskich oraz prawa i obowiązki stron Umowy o świadczenie usług maklerskich,

- 16) Umowie o świadczenie usług maklerskich – rozumie się przez to umowę o świadczenie usług maklerskich zawieraną pomiędzy BDM a Klientem wraz z aneksami do tej umowy, modyfikującymi jej treść, oraz innymi umowami maklerskimi,
- 17) Pełnomocnictwie - rozumie się przez to pełnomocnictwo zawierające upoważnienie dla BDM do zarządzania Portfelem, stanowiące załącznik nr 2 do Umowy,
- 18) Strategii Inwestycyjnej - rozumie się przez to ustalone w Umowie zasady dokonywania lokat w ramach zarządzania Portfelem,
- 19) Trwałym nośniku informacji – rozumie się przez to każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane,
- 20) Usłudze zarządzania – rozumie się przez to usługę zarządzania Portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, świadczona przez BDM na podstawie przepisów prawa, Umowy i Regulaminu,
- 21) Tabela opłat i prowizji - Tabela opłat i prowizji za zarządzanie Portfelem oraz opłat i prowizji związanych ze świadczeniem usług zarządzania Portfelem”.

§ 3

1. BDM świadczy usługi w zakresie zarządzania Portfelem Klienta oraz Klienta profesjonalnego, działając na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego (adres: Plac Powstańców Warszawy 1, Warszawa), Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie, Rozporządzenia, a także niniejszego Regulaminu.
2. Regulamin stanowi Załącznik nr 1 do Umowy.
3. Klient może kontaktować się z BDM na jeden z poniższych sposobów:
 - telefonicznie na numer telefonu: 33 8128440,
 - faxem na numer: 33 8128442,
 - mailem na adres: portfel@bdm.pl,
 - listownie na adres: Dom Maklerski BDM S.A. ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała,
 - osobiście w jednym z Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BDM S.A., których adresy podane są na stronie internetowej www.bdm.com.pl.
4. Językiem, w którym Klient oraz Klient Profesjonalny może się kontaktować z BDM, i w którym sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje jest język polski.
5. BDM jako instytucja obowiązana w rozumieniu Ustawy z dnia 01 marca 2018r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu stosuje środki bezpieczeństwa finansowego wobec Klientów. W przypadku, gdy BDM nie może zastosować jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego określonych w ustawie, wówczas odpowiednio odmawia podpisania Umowy, nie wykonuje transakcji lub rozwiązuje zawartą Umowę.

II. Umowa o zarządzanie.

§ 4

1. Przed zawarciem Umowy BDM zwraca się do Klienta, o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu Jego wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, wykształcenia i wykonywanego obecnie lub w przeszłości zawodu, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. W celu wykonania obowiązku, o którym mowa w ust. 1, BDM może wykorzystać informacje dotyczące Klienta, będące już w posiadaniu BDM, o ile informacje te są aktualne.
3. BDM nie może świadczyć na rzecz Klienta usługi jeżeli nie uzyska informacji dotyczących:
 - 1) wiedzy i doświadczenia Klienta lub potencjalnego Klienta w dziedzinie inwestycji, odpowiedniej do określonego rodzaju instrumentu finansowego lub usługi maklerskiej,
 - 2) sytuacji finansowej Klienta lub potencjalnego Klienta, w tym zdolności do ponoszenia strat,
 - 3) celów inwestycyjnych Klienta lub potencjalnego Klienta, w tym poziomu akceptowanego ryzyka.

4. BDM może zalecać Klientowi zmianę Strategii Inwestycyjnej wyłącznie po uprzednim uzyskaniu informacji dotyczących Klienta i dokonaniu ich oceny zgodnie z ust. 1 i 3.
5. Świadcząc Usługę zarządzania na rzecz Klienta profesjonalnego, BDM ma prawo zakładać, że w odniesieniu do produktów, transakcji i usług będących podstawą klasyfikacji Klienta ma on konieczne doświadczenie i wiedzę na potrzeby ust. 3 pkt. 1.
6. Przed zawarciem Umowy 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, w formie pisemnej, potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu oraz pisemnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy pomimo istnienia tego konfliktu. BDM informuje Klienta o zaistnieniu konfliktu interesów także w czasie obowiązywania Umowy, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne BDM nie zapewniają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
7. Jeżeli Klient pełni funkcje zarządcze lub jest osobą blisko związaną z osobą pełniącą funkcje zarządcze, zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR), jest zobowiązany poinformować o tym BDM przed zawarciem Umowy a także jest zobowiązany do informowania BDM o zmianach w przedmiotowym zakresie w trakcie trwania Umowy. W przypadku naruszenia przez Klienta wskazanych wyżej zobowiązań, BDM nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne konsekwencje wynikające z Rozporządzenia MAR lub innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 5

1. Warunkiem świadczenia Usługi zarządzania jest zawarcie Umowy w formie pisemnej.
2. Zawarcie Umowy następuje z chwilą złożenia przez obie strony podpisów na Umowie.
3. Dla każdego zarządzanego Portfela sporządza się odrębną Umowę oraz otwiera odrębny Rachunek.
4. Jeżeli rachunek, o którym mowa w ust. 3 jest prowadzony przez BDM, warunki jego otwierania i prowadzenia określa Regulamin świadczenia usług maklerskich oraz Umowa o świadczenie usług maklerskich.

§ 6

Klient może posiadać jeden lub więcej Rachunków objętych Umową.

§ 7

1. Minimalna wartość Portfela uprawniająca do zawarcia Umowy określona jest Uchwałą Zarządu BDM.
2. Umowa może indywidualnie określać zasady dokonywania (bądź też zakazywać dokonywania) dopłat i wypłat środków pieniężnych przez Klienta oraz wypłaty dochodów z portfela zarządzanego przez BDM.

§ 8

1. Przed podpisaniem Umowy Klient zapoznaje się z ofertą BDM w zakresie usług zarządzania Portfelem, w tym z oferowanymi Strategiami Inwestycyjnymi.
2. Zawierając Umowę Klient określa, z zastrzeżeniem ust. 5, wybrany przez siebie rodzaj Strategii Inwestycyjnej jaka ma być realizowana na jego Portfelu.
3. Oferowane w usłudze Strategie Inwestycyjne zarządzania portfelem przedstawione i opisane są w dokumencie „Rodzaje Strategii Inwestycyjnych w usłudze zarządzania” stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu lub w Uchwale Zarządu BDM wprowadzającej nowe Strategie Inwestycyjne. Zmiana katalogu oferowanych Strategii Inwestycyjnych poprzez dodanie nowych Strategii Inwestycyjnych, wprowadzona Uchwałą Zarządu BDM nie stanowi zmiany niniejszego Regulaminu. Klient może wybrać nowe Strategie Inwestycyjne poprzez zawarcie dodatkowej Umowy.
4. Opisy Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez BDM zawierają w szczególności podstawowe rodzaje instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład danego Portfela. Przed zawarciem Umowy BDM przedstawia Klientowi ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe.

5. BDM odmawia zawarcia Umowy, w przypadku zaproponowania przez Klienta wymagań dotyczących Strategii Inwestycyjnej niezgodnych z prawem, zasadami etyki zawodowej Doradcy lub też niemożliwych albo szczególnie trudnych do zrealizowania.
6. Klient jest zobowiązany każdorazowo zawiadamiać BDM o ewentualnej zmianie przekazanych wcześniej danych, które zostały podane w celu zawarcia Umowy, w tym informacji o których mowa w § 4 ust. 1. BDM okresowo, wraz z raportem, o którym mowa w § 24 ust. 1, będzie zwracać się z prośbą do Klienta o aktualizację informacji o których mowa w § 4 ust. 1. Brak odpowiedzi ze strony Klienta w terminie 30 dni od dnia wystosowania prośby o aktualizację danych wymaganych przez § 4 ust. 1 będzie oznaczał, iż dane podane wcześniej przez Klienta są aktualne i definiują możliwość realizowania dla Klienta wybranej Strategii Inwestycyjnej. Klientowi zawsze przysługuje prawo żądania zmiany przekazanych wcześniej danych.

§ 9

1. Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy przedstawiają wymagane dane okazując dokument tożsamości oraz podają adres Urzędu Skarbowego właściwego dla rozliczeń podatkowych.
2. Osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy składają następujące dokumenty (lub ich uwierzytelnione kopie):
 - w przypadku spółek prawa handlowego - aktualny wyciąg z Krajowego Rejestru Sądowego i aktualny tekst jednolity umowy/statutu spółki,
 - w przypadku innych osób prawnych - wyciąg z właściwego rejestru i aktualny tekst jednolity dokumentu regulującego działalność tego podmiotu,
 - w przypadku jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej - dokumenty potwierdzające, że podmioty te zostały utworzone zgodnie z przepisami prawa i aktualny tekst jednolity dokumentu regulującego ich działalność,
 - zaświadczenie o nadaniu numeru REGON (chyba, że jest wskazany w odpisie z KRS),
 - dane osób upoważnionych do składania oświadczeń majątkowych w imieniu podmiotu i dysponowania Rachunkiem wraz z wzorami ich podpisów,
 - dokładny adres, numer telefonu, Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) oraz adres Urzędu Skarbowego właściwego dla rozliczeń podatkowych.
3. W imieniu Klienta nie będącego osobą fizyczną Umowę podpisują osoby uprawnione do działania w jego imieniu lub ustanowiony przez te osoby pełnomocnik.
4. Osoby zagraniczne w celu zawarcia Umowy zobowiązane są do przedstawienia w BDM stosownych dokumentów, odpowiadających dokumentom krajowym wymaganym od tego typu podmiotów krajowych, zgodnych z aktualnym stanem prawnym oraz do złożenia ich w polskojęzycznej wersji sporządzonej przez tłumacza przysięgłego.
5. W imieniu BDM Umowę podpisują upoważnieni pracownicy BDM.

§ 10

1. Umowa z Klientem może zostać zawarta w drodze korespondencyjnej. W tym celu BDM przesyła Klientowi do wypełnienia odpowiednie formularze zawierające teksty właściwych umów, Pełnomocnictwo oraz inne wymagane dokumenty.
2. Tożsamość oraz podpisy osób zawierających Umowę, w trybie określonym w ust. 1, powinny być potwierdzone przez notariusza (dla nierezydentów przez Konsulat RP) lub przez instytucję, z którą BDM podpisał umowę na wykonywanie tego rodzaju czynności.
3. Klient odsyła do BDM wypełnione i podpisane formularze wskazane w ust. 1 wraz z kserokopią dokumentów wskazanych w § 9.
4. BDM ocenia czy przedstawione przez Klienta dane pozwalają na zawarcie Umowy. BDM ma prawo zażądać uzupełnienia odpowiednich danych dotyczących Klienta, warunkując zawarcie Umowy spełnieniem przez Klienta powyższego żądania.

§ 11

1. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego powiadomienia o wszelkich zmianach danych zawartych w Umowie. W przypadku podmiotów gospodarczych dotyczy to zmian związanych z Umową, które podlegają aktualizacji we właściwych dla tych podmiotów rejestrach.

2. BDM nie ponosi odpowiedzialności za straty powstałe na skutek nie dopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1.

§ 12

1. Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem. Termin wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni od dnia doręczenia wypowiedzenia drugiej stronie.
2. W przypadku naruszenia warunków Umowy bądź niniejszego Regulaminu, każda ze stron może rozwiązać Umowę bez zachowania terminu wypowiedzenia.
3. Rozwiązanie Umowy za porozumieniem stron może nastąpić bez zachowania terminu wypowiedzenia.
4. W przypadku rozwiązania Umowy z przyczyn niezawinionych przez BDM, w trybie określonym w § 12 ust. 2 obniża się stopę referencyjną dla ostatniego okresu rozliczeniowego o 50 %.
5. Rozwiązanie Umowy, w której przekazano do zarządzania aktywa gromadzone w ramach zawartej z BDM Umowy IKE, nie powoduje rozwiązania Umowy IKE.

III. Pełnomocnictwa.

§ 13

1. Klient w momencie podpisania Umowy udziela BDM Pełnomocnictwa do zarządzania Portfelem i podejmowania wszelkich czynności związanych z wykonywaniem Umowy, z prawem substytucji na rzecz pracowników BDM. Pełnomocnictwo stanowi załącznik nr 2 do Umowy.
2. Klient może udzielić Pełnomocnictwa o szerszym zakresie niż to, o którym mowa w ust. 1, w tym do ustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na papierach wartościowych i innych instrumentach finansowych, wchodzących w skład zarządzanego Portfela.
3. Pełnomocnictwo do Zarządzania Portfelem wymaga, pod rygorem nieważności, formy pisemnej.
4. Wszelkie Rachunki otwarte na podstawie Pełnomocnictwa uważa się za objęte Umową.
5. Pełnomocnictwo pozostaje w mocy w przypadku śmierci Klienta będącego osobą fizyczną, jeśli wynika to z treści Pełnomocnictwa.
6. Odwołanie Pełnomocnictwa bez jednoczesnego udzielenia nowego powoduje rozwiązanie Umowy, w trybie określonym w § 12 ust. 2 i jest skuteczne z chwilą jej rozwiązania .
7. W przypadku Klienta będącego osobą prawną Pełnomocnictwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości lub z chwilą rozwiązania tej osoby prawnej.

§14

1. Pełnomocnictwo może być udzielone, zmienione lub odwołane w formie:
 - 1) pisemnego oświadczenia złożonego osobiście w obecności pracownika BDM poświadczającego autentyczność podpisu,
 - 2) pisemnego oświadczenia z potwierdzoną notarialnie autentycznością podpisu osoby udzielającej pełnomocnictwa,
 - 3) pełnomocnictwa notarialnego,
 - 4) innej niż wymienione powyżej, o ile taką formę zaakceptuje BDM.
2. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne.

§15

1. Klient może udzielić także pełnomocnictwa do reprezentowania go wobec BDM.
2. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 może być w każdej chwili zmienione lub odwołane.
3. Odwołanie lub zmiana treści pełnomocnictwa staje się skuteczna wobec BDM, niezwłocznie po otrzymaniu stosownej dyspozycji przez BDM, nie później jednak niż w dniu następnym po jej otrzymaniu.

§ 16

Opłaty związane z udzieleniem Pełnomocnictwa pokrywa mocodawca.

IV. Wycena portfela oraz aktywów wchodzących w jego skład.

§ 17

1. BDM dokonuje wyceny aktywów wchodzących w skład portfela. O ile Umowa nie stanowi inaczej wyceny aktywów wchodzących w skład portfela dokonuje się zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym paragrafie.
 - 1) Gotówkę oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych przyjmuje się według wartości nominalnej na dzień dokonywania wyceny,
 - 2) Dłużne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym wycenia się według ostatniej ceny rozliczeniowej w dniu wyceny lub, jeżeli brak jest takiej ceny, według ostatniej ceny rozliczeniowej powiększonej o należne odsetki do dnia wyceny, lub jeżeli takiej ceny brak, według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki do dnia wyceny,
 - 3) Pozostałe instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym wycenia się według ostatnich oficjalnie podanych kursów, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 4) Dłużne instrumenty finansowe nie notowane na rynku regulowanym wycenia się wg formuły liniowej, przyjmując, że ich wartość wzrosła o należne odsetki od dnia nabycia do dnia wyceny. Przez należne odsetki, w przypadku nie oprocentowanych dłużnych instrumentów finansowych, rozumie się również liniową amortyzację dyskonta,
 - 5) Pozostałe instrumenty finansowe, z zastrzeżeniem pkt 6, nie notowane na rynku regulowanym przyjmuje się po cenach nabycia,
 - 6) Wartość praw poboru, uzyskanych z posiadanych akcji, do momentu ich notowania na rynku regulowanym wyliczana jest jako iloraz różnicy między wartością akcji ustalonej zgodnie z pkt 3 a ceną emisyjną i liczby praw poboru koniecznych do zakupienia akcji nowej emisji, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość akcji ustalona zgodnie z pkt 3 jest mniejsza od ceny emisyjnej, to wartość prawa poboru wynosi 0 (zero),
 - 7) Wartość każdej akcji nabytej przy wykorzystaniu praw poboru do momentu notowania jej na rynku regulowanym jest powiększana o ostatnią wartość wykorzystanych do jej nabycia praw poboru, ustaloną odpowiednio zgodnie z pkt 3 lub pkt 6,
 - 8) Wartość nie wykorzystanych praw poboru jest równa 0 (zero),
 - 9) Wartość zapisów i subskrypcji przyjmuje się według dokonanych na nie wpłat.
 - 10) Wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty (wartość nominalna powiększona o należne odsetki) z zachowaniem zasad ostrożności wyceny. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysokie ryzyko nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące, uwzględniające oczekiwane pożytki.
2. Przez ostatni oficjalnie podany kurs dla danego dnia wyceny, z zastrzeżeniem ust. 3, należy rozumieć:
 - 1) ostatni kurs jednolity z tego dnia albo, w przypadku braku takiego kursu, ostatni kurs odniesienia, w przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym w systemie jednolitego kursu dnia,
 - 2) kurs zamknięcia z tego dnia albo, w przypadku braku takiego kursu, ostatni kurs zamknięcia, w przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym w systemie notowań ciągłych.
3. Jeżeli instrument finansowy jest notowany na dwóch lub więcej rynkach:
 - 1) ustala się rynek, dla którego w miesiącu poprzedzającym suma wolumenu obrotów danym instrumentem finansowym była największa,
 - 2) dokonuje się wyceny danego instrumentu finansowego, przyjmując za podstawę kurs określony dla rynku ustalonego w sposób, o którym mowa w pkt 1 z zastrzeżeniem w pkt 3,
 - 3) jeżeli jednym z rynków, o których mowa w ust. 3 jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, dokonuje się wyceny danego instrumentu finansowego przyjmując za podstawę kurs określony na tym rynku.
4. Jeżeli Umowa przewiduje zaciąganie w imieniu Klienta zobowiązań (kredytów, pożyczek), to wówczas wartość zaciągniętego zobowiązania odejmuje się od wartości portfela obliczonej zgodnie z ust. 1.
5. Aktywa, dla których nie można zastosować metod wyceny wymienionych w ust. 1-4, BDM wycenia według wartości godziwej ustalonej przez BDM.

6. W uzasadnionych przypadkach, a w szczególności gdy kondycja finansowa emitenta instrumentu finansowego wskazuje w ocenie BDM, że suma spodziewanych pożytków z tego instrumentu finansowego jest niższa niż wynikająca z powyższych metod wyceny, BDM jest uprawniony do dokonania odpisu wartości instrumentu finansowego w wysokości uwzględniającej przyszłe spodziewane pożytki z tego instrumentu finansowego. BDM aktualizuje wycenę aktywów, co do których dokonano odpisu, niezwłocznie po ustaniu przyczyn dokonania odpisu.

§ 18

1. Wyceny Portfela dokonuje się w każdym dniu roboczym, ale nie rzadziej niż:
 - w momencie zaksięgowania aktywów finansowych na rachunku Klienta,
 - na koniec każdego okresu rozliczeniowego, o którym mowa w § 27,
 - w przypadku wycofania części aktywów finansowych na życzenie Klienta,
 - w przypadku zaksięgowania dodatkowych aktywów finansowych, przekazanych do zarządzania.
2. Wycena Portfela na dany dzień wykonywana jest w kolejnym dniu roboczym, najpóźniej do godziny 08:45.

V. Zarządzanie.

§ 19

1. BDM świadczy Usługę zarządzania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta.
2. Decyzje inwestycyjne dotyczące Portfeli podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny w skład którego wchodzi co najmniej dwóch Doradców. Decyzje inwestycyjne podjęte przez Komitet Inwestycyjny realizowane są przez Zarządzających.
3. BDM może upelnomocnić innych pracowników zatrudnionych w Wydziale Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi BDM do wykonywanych czynności pomocniczych i technicznych związanych z realizacją postanowień Umowy.

§ 20

Zarządzanie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji BDM środków pieniężnych, papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela, w oparciu o pełnomocnictwo, o którym mowa w § 13.

§ 21

1. Z chwilą podpisania Umowy, dokonywanie czynności wymienionych w § 20 na Rachunkach objętych tą Umową, jak również pobieranie wyciągów i zawiadomień o zawartych transakcjach, zastrzeżone jest wyłącznie dla BDM.
2. Klient zobowiązany jest, pod rygorem rozwiązania Umowy na zasadach określonych w § 12 ust. 2, do nie wykonywania, bez porozumienia z BDM, żadnych czynności mających wpływ na strukturę lub wartość zarządzanego Portfela, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Klient ma prawo składać dyspozycje lub zalecenia dotyczące inwestycji w przypadku wyboru Strategii Indywidualnej, o której mowa w Załączniku nr 1 do Regulaminu. Dyspozycje lub zalecenia muszą mieć formę pisemną.

§ 22

1. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofania aktywów z portfela tylko po uzgodnieniu z BDM terminu i warunków wycofania opisanych w Umowie.
2. Z zastrzeżeniem zapisów ust. 1. BDM na żądanie Klienta przekazuje przelewem środki pieniężne zgromadzone na Rachunku objętym Umową, na wskazany przez Klienta rachunek bankowy, którego jest on właścicielem.
3. BDM może przekazać inne niż określone w ust. 2 aktywa finansowe Klienta, zgromadzone na Rachunku objętym Umową, w sposób i na Rachunek wskazany przez Klienta, o ile czynność ta jest możliwa do wykonania oraz jest zgodna z obowiązującym prawem.
4. W wyniku przekazania o którym mowa w ust. 2-3, wartość portfela nie może obniżyć się poniżej minimum wymaganego do zawarcia Umowy. BDM może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy w wyniku przekazania aktywów wartość Portfela obniżyłaby się poniżej wymaganego do zawarcie Umowy minimum.

§ 23

1. W porozumieniu z BDM, Klient może przekazywać dodatkowe aktywa finansowe na Rachunek objęty Umową.
2. BDM może odmówić przyjęcia do Portfela Klienta aktywów finansowych, jeżeli istnieją rozbieżności co do wyceny ich wartości.

§ 24

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, na koniec każdego okresu rozliczeniowego BDM sporządza dla każdego Klienta raport, o którym mowa w ust. 3 poniżej i wysyła go Klientowi w terminie do 21 dni od zakończenia danego okresu rozliczeniowego, w sposób określony w Umowie.
2. BDM informuje Klienta każdorazowo gdy całkowita wartość Portfela Klienta, oceniana z początkiem każdego okresu sprawozdawczego, zmniejszy się o 10 proc., a następnie o wielokrotności 10 proc., nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego.
- 2a. Jeśli Umowa z klientem detalicznym, przewiduje możliwość otwierania pozycji w instrumentach finansowych obarczonych wysokim ryzykiem lub transakcje na zobowiązaniach warunkowych, BDM informuje Klienta o zmniejszeniu się wartości początkowej każdego instrumentu o 10 %, a następnie o wielokrotności 10 %. Sprawozdawczość w takim przypadku odbywa się osobno w odniesieniu do każdego instrumentu, chyba że ustalono inaczej z Klientem, i jest realizowana nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego.
3. Raport zawiera w szczególności:
 - 1) firmę BDM,
 - 2) oznaczenie rachunków objętych Umową,
 - 3) skład i wycenę Portfela,
 - 4) wartość rynkową lub wartość godziwą poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela,
 - 5) saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu rozliczeniowego,
 - 6) wyniki Portfela za okres rozliczeniowy i ich porównanie z wynikami przyjętego w Umowie z Klientem obiektywnego wskaźnika finansowego,
 - 7) łączną wysokość wszystkich opłat i prowizji pobranych w danym okresie rozliczeniowym,
 - 8) szczegółową wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu zarządzania Portfelem Klienta,
 - 9) łączną i szczegółową wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach zarządzania Portfelem Klienta,
 - 10) wysokości dywidend, odsetek oraz innych praw lub pożytków z aktywów wchodzących w skład Portfela, które powiększyły wartość Portfela w okresie rozliczeniowym,
 - 11) informacje o wykonanych zleceniach dotyczących instrumentów finansowych.
4. Jeżeli uzgodniona z Klientem i realizowana w procesie zarządzania Strategia Inwestycyjna związana jest z wysokim ryzykiem inwestycyjnym, wówczas raporty, o których mowa w ust. 3 sporządzane są

również, na koniec ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca kalendarzowego i wysyłane Klientowi, w terminie do 14 dni od jego zakończenia w sposób określony w Umowie.

5. Informacje dotyczące zobowiązań podatkowych, wynikających z zarządzania Portfelem, BDM przekazuje Klientowi w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.
6. Informacje dotyczące obowiązków informacyjnych, wynikających z zarządzania Portfelem, BDM przekazuje Klientowi w terminie umożliwiającym dopełnienie tych obowiązków.

§ 25

BDM ponosi odpowiedzialność za straty powstałe w wyniku umyślnego działania, umyślnego zaniechania bądź niedbalstwa na szkodę Klienta, jak również za szkodę wynikłą z niezachowania tajemnicy zawodowej.

§ 26

1. BDM nie ponosi odpowiedzialności za straty spowodowane zmianami cen aktywów finansowych wchodzących w skład Portfela oraz za straty spowodowane niewypłacalnością emitentów instrumentów finansowych, banków i innych niż BDM firm inwestycyjnych, w których BDM zdeponował środki pieniężne Klientów, jeśli dołożył należytej staranności przy ich wyborze.
2. Żadne z postanowień Umowy i Regulaminu nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie BDM do zapewnienia Klientowi zwiększenia lub utrzymania wartości jego Portfela, bez względu na przyjętą Strategię Inwestycyjną.

VI. Rozliczenie z działalności.

§ 27

1. Przyjmuje się trzymiesięczny okres rozliczeniowy, pokrywający się z kwartałami kalendarzowymi, chyba że co innego zapisano w Umowie.
2. Przy braku odmiennych ustaleń okres rozliczeniowy upływa każdorazowo:
 - 1) na koniec ostatniego dnia roboczego kwartału,
 - 2) w dowolnym dniu roboczym, o ile występują okoliczności wskazane w ust. 3.
3. Okres rozliczeniowy może ulec skróceniu lub wydłużeniu, w przypadku gdy:
 - 1) Klient przekaże dodatkowe aktywa finansowe do zarządzania,
 - 2) BDM przekaże na życzenie Klienta część aktywów finansowych wchodzących w skład Portfela, w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1 lub 2,
 - 3) Klient zmieni Strategię Inwestycyjną,
 - 4) zmianie ulegną warunki Umowy,
 - 5) wygaśnie lub zostanie rozwiązana Umowa.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 1 i 2 Klient zostanie powiadomiony o zmianie wartości początkowej i rozliczeniowej Portfela w sposób określony w Umowie, w terminie 14 dni od dnia zakończenia skróconego okresu rozliczeniowego, chyba że co innego zapisano w Umowie.

§ 28

1. Wartość rozliczeniowa Portfela określana jest wyłącznie w celu skalkulowania stopy zwrotu oraz prowizji od wzrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej.
2. Za wartość rozliczeniową Portfela przyjmuje się większą z dwóch wielkości:
 - 1) wartość końcową Portfela z poprzedniego okresu rozliczeniowego pomniejszoną o należną prowizję od wzrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej naliczoną za ten okres lub
 - 2) poprzednią wartość rozliczeniową skorygowaną o ewentualne dyspozycje Klienta, dotyczące przekazywania aktywów.
3. W pierwszym okresie rozliczeniowym za wartość rozliczeniową przyjmuje się wartość początkową.
4. Za wartość początkową przyjmuje się:
 - 1) w pierwszym okresie rozliczeniowym wartość wniesionych na podstawie Umowy aktywów finansowych, określoną zgodnie z dokonaną wyceną,
 - 2) w każdym następnym okresie rozliczeniowym - wartość końcową poprzedniego okresu pomniejszoną o naliczone opłaty za zarządzanie i skorygowaną o wartość transferowanych aktywów finansowych oraz związane z tym koszty.
5. Wartość końcową Portfela stanowi wartość aktywów finansowych zdeponowanych na rachunkach objętych Umową w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego pomniejszoną o opłaty należne za poprzedni okres rozliczeniowy, jeżeli nie zostały jeszcze uwzględnione w wyliczonej wartości Portfela. Wartość ta stanowi podstawę do rozliczenia z Klientem.

§ 29

1. Każdorazowo po zamknięciu okresu rozliczeniowego, BDM nalicza za zarządzanie każdym z Portfeli opłaty i prowizję wyszczególnione w dokumencie „Tabela opłat i prowizji”, stanowiącym Załącznik nr 2 do niniejszego Regulaminu. Tabela opłat i prowizji wprowadzana jest uchwałą Zarządu BDM.
2. Opłaty i prowizje zawierają w sobie podatek od towarów i usług naliczany zgodnie z obowiązującymi przepisami.
3. Do obliczenia stóp zwrotu oraz opłat i prowizji za świadczenie Usługi zarządzania przyjmuje się dla roku kalendarzowego oraz okresu rozliczeniowego rzeczywistą ilość dni.
4. Stopy zwrotu, o których mowa w ust. 3 oblicza się metodą wykładniczą (efektywne stopy zwrotu).

§ 30

W celu wyliczenia wysokości opłaty stałej i prowizji od przyrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej dokonuje się wyceny Portfela na zasadach określonych w § 17 i § 18.

§ 31

1. Opłata stała i prowizja od przyrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej pobierana jest po zamknięciu okresu rozliczeniowego, w wysokości ustalonej w Umowie.
2. Podstawę do obliczenia opłaty stałej stanowi wartość końcowa Portfela.
3. Przyrost wartości Portfela wylicza się odejmując od wartości końcowej Portfela wartość rozliczeniową oraz opłatę stałą.
4. Jeżeli przyrost wartości Portfela jest większy od iloczynu wartości rozliczeniowej i stopy referencyjnej dla danego okresu rozliczeniowego, wówczas nalicza się określoną w umowie prowizję od wzrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej.
5. Prowizję o której mowa w ust. 4 stanowi iloczyn stawki prowizji od wzrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej i różnicy pomiędzy przyrostem, o którym mowa w ust. 3, a iloczynem wartości rozliczeniowej i stopy referencyjnej dla tego okresu.
6. Zakres stawek opłat i prowizji określa „Taryfa opłat i prowizji” stanowiąca Załącznik nr 2 do Regulaminu.
7. Stawka opłaty stałej oraz wysokość prowizji od przyrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej jest każdorazowo negocjowana i zapisywana w Umowie.
8. Umowa może precyzować inny niż opisany w niniejszym rozdziale, sposób określania wartości rozliczeniowej oraz naliczania prowizji od wzrostu wartości Portfela powyżej stopy referencyjnej.

9. BDM może jednostronnie obniżać wysokość określonych w umowie opłat lub prowizji albo zawieszać ich pobieranie, o czym powiadamia Klienta w trybie określonym w § 24 ust. 1 Regulaminu. Obniżenie lub zawieszenie opłat i prowizji jest dokonywane za zgodą Zarządu BDM i nie wymaga sporządzenia aneksu do Umowy.

§ 32

W przypadku gdy pobranie opłat nie będzie możliwe z powodu niewystarczającego stanu rachunku pieniężnego Klienta, BDM zastrzega sobie prawo dokonywania zbycia części aktywów Portfela w celu umożliwienia pobrania należnych opłat za świadczenie Usługi zarządzania Portfelem.

§ 33

1. Klient ponosi wszelkie dodatkowe koszty związane z zarządzaniem Portfelem, a w szczególności:
 - wszelkie opłaty oraz prowizje od transakcji wykonywanych na zarządzanych Rachunkach przewidziane w odpowiednich regulaminach,
 - opłaty skarbowe,
 - opłaty za prowadzenie rachunków lub/i przechowywania aktywów.
2. Powyższe opłaty obciążają na bieżąco Rachunek Klienta.
3. Klient ponosi wszelkie koszty podatkowe związane ze świadczoną Usługą zarządzania.
4. Wysokość kosztów podatkowych zależy od indywidualnej sytuacji Klienta.
5. W ramach usługi zarządzania BDM może przyjmować drobne korzyści niepieniężne przekazywane przez osoby trzecie wyłącznie wówczas gdy mają formę:
 - a) informacji ogólnych lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego Klienta;
 - b) dokumentów w formie pisemnej otrzymanych od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem że związek między emitentem a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości;
 - c) uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech;
 - d) wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej, niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium, szkolenia lub innych wydarzeń o podobnym charakterze;
 - e) innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonej na rzecz Klienta, i jest mało prawdopodobne, ze względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez BDM obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

VII. (skreślony).

§ 34-40 (skreślone)

VIII. Konflikt interesów.

§ 41

Przez konflikt interesów rozumie się znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BDM (lub osoby powiązanej z BDM) a obowiązkiem BDM działania w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy BDM lub osoba powiązana z BDM:

1. może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez Klienta lub Klientów,
2. posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować innego Klienta lub grupę Klientów w stosunku do Klienta lub grupy Klientów,
3. ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
4. prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
5. otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty określone w Tabeli.

§ 42

1. BDM oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów ze swoimi Klientami, jednak prowadząc jednocześnie działalność maklerską zarówno w imieniu własnym, jak i wielu Klientów, nie może tego rodzaju konfliktu wykluczyć.
2. BDM posiada wewnętrzne regulacje:
 - ograniczające do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach na rachunkach Klientów,
 - mające na celu uniemożliwienie wykorzystania przez pracowników informacji uzyskiwanych w wyniku wykonywanych obowiązków,
 - dotyczące przepływu informacji pomiędzy obszarami, których przedmiotem działalności jest sprzedaż i kupno instrumentów finansowych na rachunek Klienta, a obszarem inwestycji własnych lub przygotowującym rekomendacje, analizy i raporty,
 - określające zasady dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową i informację poufną oraz zasady nadzoru nad przepływem i wykorzystywaniem informacji poufnych.

§ 43

1. W sytuacji, gdy pomimo wewnętrznej organizacji oraz regulacji BDM mogłoby dojść do naruszenia interesu Klienta w wyniku powstałego konfliktu interesów, BDM wstrzymuje wykonywanie Umowy w zakresie do jakiego odnosi się konflikt i postępuje zgodnie z zapisami § 4 ust. 6.
2. Na żądanie Klienta, BDM udostępnia na Trwałym nośniku informacji szczegółowe informacje dotyczące zasad zarządzania konfliktem interesów.

IX. Znaczne pakiety - nabywanie i zbywanie.

§ 44

1. BDM nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta z tytułu niedopełnienia przez niego obowiązków informacyjnych, określonych § 44 Regulaminu.
2. BDM nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przyjętych na siebie obowiązków wymienionych w § 44 Regulaminu, jeżeli wynika to z faktu niedostarczenia przez Klienta na czas właściwych informacji.
3. Klient, za wyjątkiem sytuacji opisanej w § 44 ust. 6 Regulaminu, zobowiązany jest do wypełnienia obowiązków informacyjnych w związku z nabyciem znacznych pakietów akcji, określonych w Ustawie o ofercie, art. 12 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2018 r., Nr 798, z późn. zm.) oraz w innych obowiązujących przepisach prawa, chyba że co innego wynika wyraźnie z Umowy, zaś Pełnomocnictwo przewiduje wyraźnie umocowanie BDM do dokonywania takich czynności.
4. Klient obowiązany jest niezwłocznie powiadomić BDM o stanie posiadania akcji spółki publicznej, także przez podmioty zależne lub na mocy porozumień z innymi podmiotami, i znajdujących się poza rachunkami objętymi Umową oraz o zmianach tego stanu, jeśli akcje danej spółki mogą być nabywane przez BDM.
5. Jeżeli BDM zakupi lub sprzeda na rachunek Klienta ilość akcji spółki publicznej, która samodzielnie lub łącznie z akcjami spółki publicznej posiadanymi przez Klienta, co do których Klient spełnił obowiązek informacyjny określony w § 44 ust. 4 Regulaminu, a znajdującymi się poza rachunkami objętymi Umową, uprawnia do określonej liczby głosów wskazanych w przepisach określonych w § 44 ust. 3 Regulaminu, dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji, w trybie niezwłocznym zobowiązany jest poinformować o zaistniałym fakcie Klienta.
6. Jeżeli Klient przekazuje swoje aktywa do portfela „ślepego”, BDM przejmuje odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków informacyjnych w związku z nabywaniem znacznych pakietów akcji, określonych w przepisach wskazanych w § 44 ust. 3 Regulaminu. Jednocześnie zachowują moc postanowienia zawarte w § 44 ust. 4 i 5 Regulaminu.
7. Informacje, o których mowa w § 44 ust. 4 i 5 Regulaminu mogą być przekazywane osobiście, przesyłane listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru na adres Klienta lub BDM, bądź też w innej formie określonej w Umowie, w szczególności za pomocą:
 - a. telefonu lub telefaksu
 - b. poczty elektronicznej na adres: portfel@bdm.pl
8. BDM wykonując obowiązki, o których mowa w Rozdziale IX Regulaminu polega wyłącznie na informacjach uzyskanych od Klienta i nie jest obowiązany do ich weryfikacji ani do badania żadnych innych okoliczności.

X. Skargi.

§ 45

1. W przypadku zastrzeżeń dotyczących świadczenia usług przez Dom Maklerski, Klient (w tym również były Klient, spadkobierca Klienta lub uprawniony z tytułu IKE/IKZE, odbiorca oferty marketingowej Domu Maklerskiego) może złożyć skargę, w tym w szczególności reklamację:
 - a) w formie pisemnej - osobiście w każdej jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego 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 Domu Maklerskiego 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 Domu Maklerskiego 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 dotychczasowego Pełnomocnika jak i 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 Dom Maklerski, 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, a w szczególności:
 - a) w przypadku obrotu pieniężnego - dowody wpłat i wypłat gotówkowych, a także dowody przelewów pieniężnych,
 - b) w przypadku obrotu instrumentami finansowymi - zlecenia oraz dokumenty anulujące zlecenia,
 - c) w przypadku dyspozycji lub zlecenia telefonicznego - nagrana na nośniku magnetycznym lub optycznym dyspozycja lub zlecenie oraz dokumenty wystawione na ich podstawie,
 - d) w przypadku dyspozycji lub zlecenia internetowego - wydruk potwierdzający przyjęcie dyspozycji lub zlecenia przez Dom Maklerski,
 - e) w przypadku innych wykonywanych czynności przez Dom Maklerski - dyspozycje wykonania tych czynności.
6. Skargi nie zawierające danych pozwalających na jednoznaczną identyfikację Klienta wnoszącego skargę pozostawia się bez rozpoznania.
7. Jeżeli z treści skargi nie można należycie ustalić przedmiotu skargi, Dom Maklerski 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, zgodnie z § 46 ust. 2.
8. Prawidłowo złożona skarga jest rejestrowana niezwłocznie po jej otrzymaniu przez Dom Maklerski.
9. Na życzenie Klienta, Dom Maklerski potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Klientem fakt złożenia przez niego skargi.

§ 46

1. Dom Maklerski rozpatruje skargę i udziela na nią odpowiedzi bez zbędnej zwłoki nie później niż w terminie 30 dni od daty jej otrzymania.
2. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 1, Dom Maklerski 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.

§ 47

1. Dom Maklerski udziela odpowiedzi na skargę, występuje z wezwaniem, o którym mowa w § 45 ust. 7 oraz występuje z informacją, o której mowa w § 46 ust. 2 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.
2. Odpowiedź na skargę Dom Maklerski może dostarczyć pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.

§ 48

Klient ma prawo:

- a) odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, poprzez złożenie odwołania w Domu Maklerskim 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 sądu właściwego dla pozwanego lub do sądu właściwego ze względu na miejsce wykonywania podpisanej z Klientem Umowy.

XI. Postanowienia końcowe.

§ 49

1. BDM zastrzega sobie prawo do zmian postanowień niniejszego Regulaminu, w szczególności w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z następujących przyczyn:
 - a) wprowadzenie nowych lub zmiany obowiązujących przepisów prawa, dostosowanie postanowień Regulaminu 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, w zakresie, w jakim powoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu,
 - c) zmiany warunków rynkowych wynikające 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 lub na zasady korzystania z tych usług przez Klientów,
 - f) zmiany porządkowe w Regulaminie, nie zwiększające zakresu obowiązków i nie zmniejszające zakresu uprawnień Klienta,
 - g) zmiany w zasadach odpłatności za usługi świadczone na podstawie Regulaminu.
2. BDM będzie przekazywał do publicznej wiadomości informację o zmianie treści Regulaminu na stronie www.bdm.pl.
3. Powiadomienie o zmianie Regulaminu wraz z jego treścią uwzględniającą dokonane zmiany lub z treścią zmian będzie przekazywane Klientowi zgodnie ze złożoną przez niego w Umowie dyspozycją sposobu odbioru korespondencji (na Trwałym nośniku informacji) lub przesyłką poleconą na adres podany w Umowie.
4. BDM nie ponosi odpowiedzialności za szkody, wydatki lub opłaty poniesione przez Klienta, wynikłe z nieodebrania w terminie wysłanej do niego korespondencji, w tym dotyczącej informacji o których mowa w ust. 1.
5. BDM przesyła, w formie określonej w ust. 3, powiadomienie o zmianie Regulaminu wraz z treścią zmian, co najmniej na 21 dni przed dniem wprowadzenia tych zmian w życie. Klient ma prawo wypowiedzieć Umowę do dnia wejścia w życie zmian w Regulaminie. Jeżeli Klient nie wypowie Umowy przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, Umowa zostaje automatycznie przedłużona na warunkach określonych w nowym Regulaminie.
6. Załączniki do Regulaminu stanowią jego integralne części. Załączniki do Regulaminu mogą zostać zmienione Uchwałą Zarządu BDM poprzez dodanie nowych Strategii Inwestycyjnych i zmian w Tabeli opłat i prowizji w zakresie tychże nowych Strategii Inwestycyjnych. Przedmiotowe zmiany nie stanowią zmiany Regulaminu dla dotychczasowych Klientów i BDM nie jest zobowiązany do wysyłania przedmiotowych zmian do Klientów.
7. Klient powinien mieć świadomość, że Uchwały Zarządu BDM definiujące Załączniki do Regulaminu mogą ulegać zmianie, a z ich aktualnym i obowiązującym brzmieniem Klient może się zapoznać na stronie www.bdm.pl lub w Punktach Obsługi Klienta BDM. Skorzystanie z nowych Strategii Inwestycyjnych wymaga zawarcia nowej Umowy.

§ 50

W sprawach nieuregulowanych w Umowie lub niniejszym Regulaminie zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego.

§ 51

Wszelkie wyniki spory rozstrzyga się przed właściwym sądem powszechnym, według przepisów Kodeksu Postępowania Cywilnego.

§ 52

Regulamin oraz jego zmiany wchodzi w życie na mocy uchwały Zarządu BDM w terminie w niej określonym.

§ 53

BDM nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań określonych w Regulaminie w przypadku zaistnienia okoliczności, za które BDM nie ponosi odpowiedzialności.

ZAŁĄCZNIK NR 1 RODZAJE STRATEGII INWESTYCYJNYCH W USŁUDZE ZARZĄDZANIA

W zależności od wielkości oczekiwanej stopy zwrotu, stopnia akceptacji ryzyka oraz indywidualnych preferencji inwestycyjnych, Klient dokonuje wyboru rodzaju portfela spośród portfeli modelowych proponowanych przez BDM. Klient może określić również własną strategię inwestycyjną decydując się na portfel indywidualny.

Model Portfela Bezpiecznego:

- | | |
|--------------------------------------|---|
| Cele: | - ochrona powierzonego kapitału przed inflacją, |
| Charakterystyka: | - niskie ryzyko inwestycji,
- redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów,
- zalecany minimalny okres trwania inwestycji – 1 rok. |
| Podstawowe instrumenty: | - lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje komunalne, obligacje korporacyjne, bankowe papiery dłużne. |
| Opcjonalne instrumenty: | - hipoteczne i publiczne listy zastawne, certyfikaty depozytowe, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na instrumenty dłużne.

Dopuszczalne jest inwestowanie w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. |
| Rodzaje przeprowadzanych transakcji: | - zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych. |
| Elementy ryzyka: | - ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji),
- ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
- ryzyko rynkowe.
- ryzyko płynności |
| Benchmark | WIBID1R (średnia arytmetyczna z rocznych stawek WIBID ogłaszanych w ostatnich dniach roboczych czterech ostatnich kwartałów kalendarzowych). |

Model Portfela Stabilnego:

Cele:	- osiągnięcie stabilnych dochodów z inwestycji przy zachowaniu umiarkowanego ryzyka portfela.
Charakterystyka:	- umiarkowane ryzyko inwestycji, - minimalna ekspozycja na indeks WIG20, - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów, - zalecany minimalny okres trwania inwestycji – 1 rok.
Podstawowe instrumenty:	- lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje komunalne, - obligacje korporacyjne, bankowe papiery dłużne, - akcje spółek z indeksu WIG20, prawa poboru tych akcji.
Opcjonalne instrumenty:	- hipoteczne i publiczne listy zastawne, certyfikaty depozytowe, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na instrumenty dłużne. - tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na indeks WIG20
Dopuszczalne jest inwestowanie w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.	
Rodzaje przeprowadzanych transakcji:	- zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych, akcji, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, wykonywanie prawa poboru.
Limity koncentracji:	- minimalny udział instrumentów dłużnych w portfelu nie może być mniejszy niż 90% jego wartości, - maksymalny udział w portfelu akcji wyemitowanych przez jeden podmiot nie może być większy niż 5% jego wartości, - w przypadku przekroczenia limitów koncentracji wskutek zmian wartości poszczególnych aktywów w portfelu, zarządzający dostosuje skład portfela do stanu określonego powyższymi limitami oraz zapisami w Umowie, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia niezgodności, - za przekroczenie limitów koncentracji uważa się odchylenie od poziomu modelowego o więcej niż 3 %.
Elementy ryzyka:	- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) , - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta, - ryzyko płynności, - ryzyko systematyczne (ryнку), w tym ryzyko branży, - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.
Benchmark	90% WIBID1R (średnia arytmetyczna z rocznych stawek WIBID ogłaszanych w ostatnich dniach roboczych czterech ostatnich kwartałów kalendarzowych + 10% WIG20

Model Portfela Zrównoważonego:

Cele:	- osiągnięcie stabilnych dochodów z inwestycji przy zachowaniu umiarkowanego ryzyka portfela.
Charakterystyka:	- umiarkowane ryzyko inwestycji, - częściowa ekspozycja na rynki akcji, - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów, - zalecany minimalny okres trwania inwestycji – 1 rok.
Podstawowe instrumenty:	- lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje komunalne - obligacje korporacyjne, bankowe papiery dłużne - akcje przedsiębiorstw dopuszczone do obrotu na GPW, akcje oferowane w ofercie publicznej, prawa do akcji, prawa poboru.
Opcjonalne instrumenty:	- hipoteczne i publiczne listy zastawne, certyfikaty depozytowe, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na instrumenty dłużne. - tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na globalne rynki akcji
	Dopuszczalne jest inwestowanie w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
Rodzaje przeprowadzanych transakcji:	- zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych i akcji, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywanie prawa poboru.
Limity koncentracji:	- minimalny udział instrumentów dłużnych w portfelu nie może być mniejszy niż 60% jego wartości, przy czym Klient może w Umowie zwiększyć ten udział, - w przypadku przekroczenia limitów koncentracji wskutek zmian wartości poszczególnych aktywów w portfelu, zarządzający dostosuje skład portfela do stanu określonego powyższymi limitami oraz zapisami w Umowie, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia niezgodności, - za przekroczenie limitów koncentracji uważa się odchylenie od poziomu modelowego o więcej niż 5 %.
Elementy ryzyka:	- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) , - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta, - ryzyko płynności, - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży, - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.
Benchmark	60% WIBID1R (średnia arytmetyczna z rocznych stawek WIBID ogłaszanych w ostatnich dniach roboczych czterech ostatnich kwartałów kalendarzowych + 40% WIG20

Model Portfela Fundamentalnego:

Cele:	- wysoki wzrost wartości aktywów głównie w oparciu o inwestycje w akcje.
Charakterystyka:	- wysokie ryzyko inwestycji, - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów, - zalecany minimalny okres trwania inwestycji – 1 rok
Podstawowe instrumenty:	- akcje przedsiębiorstw dopuszczone do obrotu na GPW, akcje oferowane w ofercie publicznej, prawa do akcji, prawa poboru.
Opcjonalne instrumenty:	- lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje komunalne - obligacje korporacyjne, bankowe papiery dłużne - hipoteczne i publiczne listy zastawne, certyfikaty depozytowe, tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na instrumenty dłużne. - tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na globalne rynki akcji
	Dopuszczalne jest inwestowanie w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
Rodzaje przeprowadzanych transakcji:	- zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych i akcji, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywanie prawa poboru.
Elementy ryzyka:	- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) , - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta, - ryzyko płynności, - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży, - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.
Benchmark	WIG20

Model Portfela Agresywnego:

- Cele: - maksymalizacja stóp zwrotu z inwestycji przy akceptacji podwyższonego ryzyka straty.
- Charakterystyka: - wysokie ryzyko inwestycji,
- mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów,
- stosowanie strategii spekulacyjnych,
- zalecany minimalny okres trwania inwestycji – 1 rok.
- Podstawowe instrumenty: - akcje przedsiębiorstw dopuszczone do obrotu na GPW, akcje oferowane w ofercie publicznej, prawa do akcji, prawa poboru.
- Opcjonalne instrumenty: - obligacje zamienne na akcje,
- tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na globalne rynki akcji,
- tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na globalne rynki surowców.
- Dopuszczalne jest inwestowanie w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji: - zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych i akcji, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywanie prawa poboru.
- Elementy ryzyka: - ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
- ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
- ryzyko płynności,
- ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
- ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.
- Benchmark WIG20

Model Portfela Indywidualnego:

- Cele: - według wymagań Klienta i po ewentualnym uzgodnieniu z zarządzającym.
- Podstawowe instrumenty: - według wymagań Klienta i po ewentualnym uzgodnieniu z zarządzającym.
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji: - wszystkie, które są konieczne zarządzającemu do zbudowania portfela inwestycyjnego klienta a także zamknięcia wybranych pozycji tego portfela.
- O ile Umowa będzie to przewidywać, BDM będzie upoważniony do inwestowania w instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w instrumenty pochodne lub instrumenty charakteryzujące się brakiem płynności lub wysokim stopniem zmienności; czy też do dokonywania krótkiej sprzedaży, zakupów z wykorzystaniem pożyczonych funduszy, transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych lub innych transakcji zakładających wypłatę depozytu zabezpieczającego, ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego lub ryzyko walutowe.
- Elementy ryzyka: - w zależności od obranych celów dla Portfela oraz dokonanego przez Klienta wyboru podstawowych instrumentów.

Model Portfela Akcyjnego:

Przedstawiona charakterystyka produktu zawiera kluczowe informacje dla klientów/potencjalnych klientów **STRATEGII AKCYJNEJ**. Dokument ma za zadanie ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z usługą zarządzania w oparciu o wybrany model inwestycyjny, dlatego BDM sugeruje zapoznanie się z niniejszym materiałem informacyjnym.

Cele:	Oferta zarządzania aktywami w oparciu o jednolitą STRATEGIĘ AKCYJNĄ skierowana jest do inwestora oczekującego ponadprzeciętnych dochodów pochodzących z akcji, jednocześnie akceptującego wysokie ryzyko oraz wahania wartości zainwestowanego kapitału.														
Charakterystyka:	<p>STRATEGIA AKCYJNA oferuje podejście aktywnego zarządzania portfelem i opiera się na budowie wartości kapitału w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym. Główne dochody będą pochodziły z inwestycji w akcje notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Allokacja portfela w akcje może sięgać do 100% wartości portfela. Niemniej, w zależności od przewidywań zachowania rynku przez zarządzającego i przyjętą politykę działania, udział akcji w portfelu może być ograniczony i zastępowany innymi lokatami.</p> <p>Dopuszczalny skład portfela:</p> <table border="0"> <tr> <td>0%-100%</td> <td>akcje notowane na GPW</td> </tr> <tr> <td>0%-50%</td> <td>tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji</td> </tr> <tr> <td>0%-25%</td> <td>obligacje korporacyjne</td> </tr> <tr> <td>0%-25%</td> <td>obligacje skarbowe</td> </tr> <tr> <td>0%-100%</td> <td>gotówka i ekwiwalenty</td> </tr> </table> <p>Należy zatem mieć na uwadze m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ wysokie ryzyko inwestycji ▪ mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów ▪ stosowanie strategii spekulacyjnych 	0%-100%	akcje notowane na GPW	0%-50%	tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji	0%-25%	obligacje korporacyjne	0%-25%	obligacje skarbowe	0%-100%	gotówka i ekwiwalenty				
0%-100%	akcje notowane na GPW														
0%-50%	tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dające ekspozycję na rynki akcji														
0%-25%	obligacje korporacyjne														
0%-25%	obligacje skarbowe														
0%-100%	gotówka i ekwiwalenty														
Horyzont inwestycyjny:	Produkt skierowany jest dla inwestora z horyzontem inwestycyjnym minimum 3 lat.														
Rodzaje przeprowadzanych transakcji:	Zakładanie terminowych lokat bankowych, dokonywanie nabycia i zbycia instrumentów dłużnych i akcji, jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytułów uczestnictwa typu ETF, wykonywanie prawa poboru.														
Elementy ryzyka:	<p>Ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) związane z wrażliwością ceny instrumentu finansowego na zmianę wysokości rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta związane z niewywiązaniem się przez emitenta, wystawcę lub drugiej strony transakcji ze zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego, w szczególności wypłaty określonych kwot pieniężnych.</p> <p>Ryzyko płynności związane z brakiem możliwości zbycia instrumentu finansowego przed terminem jego zapadalności po godziwej cenie, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentu finansowego</p> <p>Ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży.</p> <p>Ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.</p> <p>Ryzyko operacyjne wystąpienie strat finansowych w związku w sytuacji przyjęcia błędnej polityki alokacji przez zespół zarządzających.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td style="background-color: #c00000; color: white;">6</td><td>7</td> </tr> <tr> <td colspan="3">niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód</td> <td colspan="4">wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód</td> </tr> </table> <p>Należy mieć na uwadze, że bazowanie na danych historycznych wykorzystywanych do obliczania wskaźnika ryzyka nie dają pewności w definiowaniu przyszłego profilu ryzyka.</p>	1	2	3	4	5	6	7	niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód			wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód			
1	2	3	4	5	6	7									
niskie ryzyko potencjalnie niższy dochód			wysokie ryzyko potencjalnie wyższy dochód												
Benchmark:	90% WIG + 10% WIBID3M														
Oplaty i prowizje:	<p>Szczegółowy poziom opłat i prowizji za zarządzanie oraz opłat i prowizji związanych z usługą zarządzania znajduje się w Tabeli opłat i prowizji.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 40%;">A. Opłata stała</td> <td style="width: 20%; text-align: center;">2,90%</td> <td style="width: 40%;">koszty stałe roczne związane z zarządzaniem (nie ujmuje kosztów transakcyjnych)</td> </tr> <tr> <td>B. Opłata za wynik</td> <td style="text-align: center;">29%</td> <td>pobieramy dodatkową opłatę za wynik jeśli przekroczy on odczyty benchmarku pomniejszonego o poziom opłaty stałej (z zasadą high water mark)</td> </tr> <tr> <td>C. Prowizja manipulacyjna za uruchomienie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td>nie pobieramy opłaty dystrybucyjnej za rozpoczęcie świadczenia usługi</td> </tr> <tr> <td>D. Prowizja manipulacyjna za zakończenie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td>nie pobieramy opłaty jednorazowej w chwili zakończenia świadczenia usługi</td> </tr> </table>	A. Opłata stała	2,90%	koszty stałe roczne związane z zarządzaniem (nie ujmuje kosztów transakcyjnych)	B. Opłata za wynik	29%	pobieramy dodatkową opłatę za wynik jeśli przekroczy on odczyty benchmarku pomniejszonego o poziom opłaty stałej (z zasadą high water mark)	C. Prowizja manipulacyjna za uruchomienie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty dystrybucyjnej za rozpoczęcie świadczenia usługi	D. Prowizja manipulacyjna za zakończenie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty jednorazowej w chwili zakończenia świadczenia usługi		
A. Opłata stała	2,90%	koszty stałe roczne związane z zarządzaniem (nie ujmuje kosztów transakcyjnych)													
B. Opłata za wynik	29%	pobieramy dodatkową opłatę za wynik jeśli przekroczy on odczyty benchmarku pomniejszonego o poziom opłaty stałej (z zasadą high water mark)													
C. Prowizja manipulacyjna za uruchomienie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty dystrybucyjnej za rozpoczęcie świadczenia usługi													
D. Prowizja manipulacyjna za zakończenie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty jednorazowej w chwili zakończenia świadczenia usługi													

ZAŁĄCZNIK NR 2
TABELA OPŁAT I PROWIZJI ZA ZARZĄDZENIE PORTFELEM
ORAZ OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG
ZARZĄDZANIA PORTFELEM

A.

Dla produktów: Portfel bezpieczny, Portfel stabilny, Portfel zrównoważony, Portfel fundamentalny, Portfel agresywny, Portfel indywidualny ustala się następujące stawki opłat i prowizji za zarządzanie:

Opłaty i prowizje za zarządzanie Portfelem:

- 1. Portfel Bezpieczny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,35 % wartości Portfela kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 20 % nadwyżki ponad stopę referencyjną
- 2. Portfel Stabilny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,40 % wartości Portfela kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 20% nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 3. Portfel Zrównoważony.**
 - 1) Opłata stała - do 0,60 % wartości Portfela kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 30% nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 4. Portfel Fundamentalny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,70 % wartości Portfela kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 30 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 5. Portfel Agresywny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,80 % wartości Portfela kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 40 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 6. Portfel Indywidualny.**
 - 1) Opłata stała - negocjowana.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości Portfela – negocjowana.

Opłaty transakcyjne w BDM:

1. Dla transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych (z wyłączeniem obligacji) i innych nie wymienionych odrębnie instrumentów finansowych:

WARTOŚĆ AKTYWÓW	PROWIZJA
do 100.000 PLN	0,30 % wartości transakcji
powyżej 100.000 PLN do 250.000 PLN	0,27 % wartości transakcji
powyżej 250.000 PLN	0,23 % wartości transakcji

2. Dla transakcji kupna i sprzedaży obligacji 0,09 % wartości transakcji
3. Od nabycia, zbycia i wykonania kontraktów terminowych z wyjątkiem kontraktów terminowych na akcje 9,00 PLN za kontrakt
4. Od nabycia, zbycia i wykonania kontraktów terminowych na akcje 2,00 PLN za kontrakt
5. Od nabycia, zbycia i wykonania opcji 2% wartości premii
6. Ustalenie stawek prowizji innych niż określone w ust.1, 2, 3, 4 i 5 możliwe jest jedynie w indywidualnych przypadkach za zgodą Członka Zarządu DM BDM SA.

Za pozostałe świadczone usługi opłaty pobierane będą w wysokości określonej w Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez BDM lub wg odpowiednich regulaminów oraz tabel opłat i prowizji innych podmiotów, za pośrednictwem których BDM będzie realizował usługę zarządzania Portfelem.

B.

Dla produktu: **Portfel Akcyjny** ustala się następujące stawki opłat i prowizji:

Opłaty i prowizje za zarządzanie Portfelem:			
Lp.	Tytuł opłaty/prowizji	Poziom opłaty/prowizji	Komentarz BDM
1	Opłata stała za zarządzanie	2,9%	koszty stałe roczne związane z zarządzaniem (pozycja nie ujmuje kosztów transakcyjnych)
2	Prowizja od przyrostu wartości Portfela	29%	pobieramy dodatkową opłatę za wynik jeśli przekroczy on odczyty benchmarku pomniejszonego o poziom opłaty stałej (z zasadą high water mark)
3	Prowizja manipulacyjna za uruchomienie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty dystrybucyjnej za rozpoczęcie świadczenia usługi zarządzania
4	Prowizja manipulacyjna za zamknięcie usługi zarządzania w oparciu o Strategię Akcyjną	0%	nie pobieramy opłaty jednorazowej w chwili zakończenia świadczenia usługi zarządzania
5	Udostępnianie wszelkich komunikatów dla Klienta wymaganych prawem za pomocą aplikacji elektronicznej	0 PLN	nie pobieramy opłat za przygotowanie i udostępnienie wszelkich dokumentów za pośrednictwem aplikacji elektronicznej (m.in. raporty kwartalne)
6	Wysyłka wszelkich komunikatów dla Klienta wymaganych prawem w formie papierowej (listem poleconym).	35 PLN	pobieramy opłatę za przygotowanie i wysłanie papierowej formy dokumentów do Klienta (m.in. raporty kwartalne)

Ustalenie stawek prowizji innych niż określone w pkt. 1 i 2 możliwe jest jedynie w indywidualnych przypadkach za zgodą Członka Zarządu BDM.

Opłaty i prowizje związane z usługą zarządzania Portfelem w związku z transakcjami w BDM:			
Lp.	Tytuł opłaty/prowizji	Poziom opłaty/prowizji	Komentarz BDM
1	Realizacja zleceń kupna / sprzedaży akcji na GPW	0,2%	w ramach rachunku w BDM pobieramy stawkę liniową niezależnie od wartości aktywów na Portfelu
2	Realizacja zleceń kupna / sprzedaży obligacji notowanych na GPW lub Bondspot	0,09%	w ramach rachunku w BDM pobieramy stawkę liniową niezależnie od wartości aktywów na Portfelu
3	Prowadzenie rachunku inwestycyjnego w BDM	0 PLN	nie pobieramy opłaty za prowadzenie rachunku w BDM

Za pozostałe świadczone usługi opłaty pobierane będą w wysokości określonej w Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez BDM lub wg odpowiednich regulaminów oraz tabel opłat i prowizji innych podmiotów, za pośrednictwem których BDM będzie realizował usługę zarządzania Portfelem.