



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 2/X/2019 Zarządu BDM z dnia 07 października 2019 roku.  
Obowiązuje od 04 listopada 2019 roku.

## **SPIS TREŚCI:**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	3
II. UMOWA O ZARZĄDZANIE.....	6
III. PEŁNOMOCNICTWA.....	9
IV. WYCENA PORTFELA ORAZ AKTYWÓW WCHODZĄCYCH W JEGO SKŁAD.....	10
V. ZARZĄDZANIE.....	11
VI. ROZLICZENIE Z DZIAŁALNOŚCI.....	14
VII. KONFLIKT INTERESÓW.....	17
VIII. ZNACZNE PAKIETY - NABYWANIE I ZBYWANIE.....	18
IX. SKARGI.....	19
X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	21

## 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

Ilekróć w Regulaminie jest mowa o:

1. BDM, Dom Maklerski - 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.;
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.;
4. Rozporządzeniu – rozumie się przez to aktualnie obowiązujące rozporządzenie wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie;
5. Rozporządzeniu 2017/565 – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
6. 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;
7. Doradcy - rozumie się przez to licencjonowanego doradcę inwestycyjnego, zatrudnionego w BDM;
8. Kliencie - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej:
  - a. która zawarła Umowę z BDM,
  - b. z którą Umowa ma zostać zawarta;
9. Kliencie profesjonalnym – rozumie się przez to Klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a-n Ustawy o obrocie;
10. 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;
11. Pełnomocnictwie - rozumie się przez to pełnomocnictwo zawierające upoważnienie dla BDM do zarządzania Portfelem, stanowiące załącznik nr 2 do Umowy;
12. Strategii Inwestycyjnej - rozumie się przez to ustalone w Umowie zasady dokonywania lokat w ramach zarządzania Portfelem;
13. Portfelu - rozumie się przez to aktywa finansowe (środki pieniężne i instrumenty finansowe) Klienta będące przedmiotem zarządzania według określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej przez BDM na podstawie Umowy i udzielonego pełnomocnictwa, znajdujące się na Rachunku lub Rachunkach;
14. 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 w ramach prowadzonej Usługi zarządzania Portfelem;
15. Przechowujący – rozumie się przez to podmiot prowadzący rachunki lub rejestry, na których mogą być zapisywane instrumenty finansowe, w tym podmiot prowadzący rejestr, w którym zapisywane są tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. towarzystwo funduszy inwestycyjnych prowadzące rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego), a także bank prowadzący rachunki bankowe i podmiot prowadzący rachunki pieniężne;

16. 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;
17. Zarządzającym – rozumie się przez to osobę zatrudnioną w BDM wskazaną przez Komitet Inwestycyjny do zarządzania, z zastrzeżeniem, że do wykonywania czynności zarządzania portfelami BDM zatrudnia co najmniej dwóch Doradców;
18. Tabela opłat i prowizji - rozumie się przez to Tabelę opłat i prowizji za zarządzanie Portfelem oraz opłat i prowizji związanych ze świadczeniem usług zarządzania Portfelem;
19. Stopie referencyjnej (benchmark) - rozumie się przez to obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany przez BDM w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania, który jest określony w Umowie i służy do wyliczenia prowizji od przyrostu wartości Portfela (opłaty zmiennej);
20. Dzień Wyceny - rozumie się przez to dzień, na który dokonywana jest wycena Portfela;
21. Okres rozliczeniowy – rozumie się przez to okres przyjęty w Umowie dla naliczenia wynagrodzenia BDM z tytułu świadczenia usługi zarządzania;
22. Instrumenty finansowe – rozumie się przez to instrumenty finansowe określone w art. 2 Ustawy o obrocie, czyli:
  - 1) Papiery wartościowe;
  - 2) niebędące papierami wartościowymi:
    - a. tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
    - b. instrumenty rynku pieniężnego,
    - c. opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, uprawnienie do emisji lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o których mowa w art. 10 Rozporządzenia 2017/565,
    - d. opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,
    - e. opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę,
    - f. niedopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, a które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
    - g. instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,
    - h. kontrakty na różnicę,
    - i. opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także instrumenty pochodne, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2017/565, i inne, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
    - j. uprawnienia do emisji;

23. Papiery wartościowe – rozumie się przez to papiery wartościowe określone w art. 3 Ustawy o obrocie, czyli:
- a. akcje, prawa poboru w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego,
  - b. inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych określonych w lit. a, walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników (prawa pochodne);
24. Produkty strukturyzowane – rozumie się przez to znajdujące się w obrocie giełdowym Instrumenty finansowe, których cena zależy od wartości określonego wskaźnika rynkowego (m.in. kursu akcji, wartości indeksów giełdowych). Produkty strukturyzowane są najczęściej w formie certyfikatu strukturyzowanego albo obligacji strukturyzowanej, które mają dołączony element o charakterze instrumentu pochodnego (np. certyfikaty strukturyzowane z dźwignią). Emitentami tych instrumentów są instytucje finansowe, najczęściej banki lub domy maklerskie;
25. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – rozumie się przez to wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
26. Umowie IKE/IKZE – rozumie się przez to Umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego i świadczenie usług maklerskich lub Umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego i świadczenie usług maklerskich zawartą przez Klienta z BDM w oparciu o Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A.;
27. Regulaminie świadczenia usług maklerskich – rozumie się przez to Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, określający warunki świadczenia usług maklerskich oraz prawa i obowiązki stron Umowy o świadczenie usług maklerskich;
28. 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;
29. 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;
30. GPW – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
31. Państwo członkowskie – rozumie się przez to państwo, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
32. Rynek regulowany - zgodnie z definicją Ustawy o obrocie rozumie się przez to działający w sposób stały wielostronny system zawierania transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w tym systemie, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany.

### § 3

1. BDM świadczy usługi w zakresie zarządzania Portfelem Klienta oraz Klienta profesjonalnego, działając na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego, 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](http://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 rekomendować ani świadczyć na rzecz Klienta usługi zarządzania Portfelem 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. BDM nie może bezpośrednio lub pośrednio podejmować działań zachęcających Klienta lub potencjalnego Klienta do nieprzedstawiania informacji, o których mowa w ust. 1 lub 3.
6. 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.
7. 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.

8. 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 Portfelem jest zawarcie Umowy w formie pisemnej.
2. Zawarcie Umowy następuje z chwilą złożenia przez obie strony podpisów na Umowie.

#### § 6

Klient może posiadać jeden lub więcej Portfeli w ramach Usługi zarządzania Portfelem.

#### § 7

1. Minimalna wartość Portfela uprawniająca do zawarcia Umowy określona jest Uchwałą Zarządu BDM i przedstawiona jest w Załączniku nr 1 do Regulaminu.
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.
3. Klient ma prawo w Umowie wynegocjować z BDM wysokość minimalnej wartości Portfela uprawniającej do zawarcia Umowy na poziomie innym aniżeli wymóg określony w ust. 1.

#### § 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. 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 GPW, lub jeśli rachunek Klienta posiada dostęp tylko do jednego rynku, 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. BDM dokonuje wyceny Portfela nie rzadziej niż w Dniach Wyceny.
2. Dniem Wyceny jest dzień roboczy każdego miesiąca kalendarzowego, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
3. Wycena Portfela na Dzień Wyceny dokonywana jest w następnym dniu roboczym po tym Dniu Wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, najpóźniej do godziny 08:45 (CET).
4. BDM dokonuje wyceny Portfela zgodnie ze stanem środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych znajdujących się na rachunkach inwestycyjnych będących częścią Portfela wykazanych przez Przechowującego na Dzień Wyceny.
5. BDM każdorazowo dokonuje wyceny Portfela w momencie zaksięgowania wniesienia aktywów finansowych do Portfela lub wycofania aktywów finansowych z Portfela przez Klienta.
6. BDM każdorazowo dokonuje wyceny Portfela w momencie, w którym pobierane jest wynagrodzenie za Usługę zarządzania.

## 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 upoważnić innych pracowników 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. 4
3. BDM w ramach usługi zarządzania Portfelem zachowuje całkowitą swobodę wyboru sposobu działania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, uwzględniając przeszłą i aktualną sytuację rynkową oraz spodziewany i możliwy do przewidzenia jej rozwój.
4. 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 lub współwłaścicielem.
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 ustalonego w Umowie lub w zapisach przedstawionych w załączniku nr 1 do Regulaminu, obowiązującego na dzień podpisania Umowy.
5. BDM może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy w wyniku przekazania aktywów wartość Portfela obniżyłaby się poniżej progu, o którym mowa w ust. 4.

## § 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 lub jeżeli istnieją wątpliwości co do możliwości ich płynnego zbycia.

## § 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, oceniana z początkiem każdego okresu rozliczeniowego, zmniejszy się o 10%, a następnie o wielokrotności 10%, nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego. BDM informuje o tym fakcie Klienta w sposób przewidziany w Umowie (w formie pisemnej listem poleconym na wskazany adres korespondencyjny Klienta lub pocztą elektroniczną przekazując informację za pośrednictwem trwałego nośnika).

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.

#### § 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 kalendarzowego kwartału,
  - 2) w dowolnym dniu roboczym, o ile występują okoliczności wskazane w ust. 3.
3. Okres rozliczeniowy może ulec skróceniu w przypadku gdy:
  - 1) Klient przekaze dodatkowe aktywa finansowe do Portfela;
  - 2) BDM przekaze 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, 2 i 3 Klient zostanie powiadomiony o dokonaniu wyceny Portfela na koniec skróconego okresu rozliczeniowego, pobraniu przez BDM opłat za usługę zarządzania w skróconym okresie rozliczeniowym oraz o wycenie netto aktywów Portfela dla kolejnego okresu rozliczeniowego. Powiadomienie to nastąpi w sposób określony w Umowie, w terminie 14 dni od dnia zakończenia skróconego okresu rozliczeniowego.

### § 28

1. Za świadczoną usługę zarządzania Portfelem, BDM przysługuje wynagrodzenie zgodnie z zapisami Umowy. Wynagrodzenie obejmuje:
  - a. opłatę stałą za zarządzanie Portfelem (wynagrodzenie stałe),
  - b. prowizję liczoną od przyrostu wartości Portfela (wynagrodzenie zmienne),
  - c. opłatę związaną z przekazaniem aktywów do zarządzania w BDM, o ile przewiduje to Umowa.
2. W celu wyliczenia wynagrodzenia zmiennego w Umowie ustala się stopę referencyjną (benchmark).
3. Prowizja od przyrostu obliczana jest na podstawie wyceny Portfela na koniec ostatniego dnia okresu rozliczeniowego.
4. BDM oblicza wynagrodzenie stałe biorąc pod uwagę ustaloną z Klientem stawkę wynagrodzenia stałego, wynik brutto usługi zarządzania na Portfelu w danym okresie rozliczeniowym (po kosztach transakcji oraz innych opłatach i prowizjach poniesionych w związku z usługą zarządzania ale przed pobraniem opłaty stałej za zarządzanie oraz opłaty zmiennej za zarządzanie) oraz liczbę dni w okresie rozliczeniowym.
5. BDM oblicza wynagrodzenie zmienne biorąc pod uwagę ustaloną z Klientem stawkę wynagrodzenia zmiennego, wartość zarządzanego Portfela po pobraniu wynagrodzenia stałego na koniec okresu rozliczeniowego, poziom high water mark na początek okresu rozliczeniowego oraz zmianę wartości benchmarku pomniejszonego o poziom wynagrodzenia stałego w danym okresie rozliczeniowym.

6. Wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obliczane są zgodnie z poniższym wzorem:

$$OST_N = ((1+SWS)^{(t/T)} - 1) * [NAV_{sop\ N} * (1+WYN_N)]$$

$$GAV_N = NAV_{sop\ N} * (1+WYN_N) - OST_N$$

$$OZM_N = HWM_{sop\ N} * \text{MAX}[SWZ * ((GAV_N / HWM_{sop\ N} - 1) - \text{MAX}(BEN_{skor\ N}; 0)); 0]$$

$$NAV_{eop\ N} = GAV_N - OZM_N$$

$$HWM_{eop\ N} = \text{MAX}(NAV_{eop\ N}; HWM_{sop\ N})$$

$$HWM_{sop\ N+1} = HWM_{eop\ N}$$

gdzie:

$OST_N$  – wynagrodzenie stałe za zarządzanie Portfelem Klienta w okresie rozliczeniowym  $N$

$OZM_N$  – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Portfelem Klienta w okresie rozliczeniowym  $N$

$SWS$  – stawka wynagrodzenia stałego

$SWZ$  - stawka wynagrodzenia zmiennego

$t$  - liczba dni w okresie rozliczeniowym

$T$  - liczba dni w pełnym kalendarzowym okresie rozliczeniowym

$WYN_N$  – wynik brutto usługi zarządzania na Portfelu Klienta w ujęciu procentowym w okresie rozliczeniowym  $N$  (po kosztach transakcji oraz innych opłatach i prowizjach poniesionych w związku z usługą zarządzania ale przed pobraniem opłaty stałej za zarządzanie oraz opłaty zmiennej za zarządzanie)

$NAV_{sop\ N}$  – wycena netto aktywów na zarządzanym Portfelu Klienta na początek okresu rozliczeniowego  $N$

$NAV_{eop\ N}$  – wycena netto aktywów na zarządzanym Portfelu Klienta na koniec okresu rozliczeniowego  $N$

$GAV_N$  – wartość zarządzanego Portfela Klienta po pobraniu wynagrodzenia stałego na koniec okresu rozliczeniowego  $N$

$BEN_N$  – zmiana wartości benchmarku w okresie rozliczeniowym  $N$ , w ujęciu procentowym

$BEN_{skor\ N}$  – zmiana wartości benchmarku pomniejszonego o poziom wynagrodzenia stałego w okresie rozliczeniowym  $N$ , w ujęciu procentowym

$HWM_{sop\ N}$  – poziom high water mark na początek okresu rozliczeniowego  $N$

$HWM_{eop\ N}$  – poziom high water mark na koniec okresu rozliczeniowego  $N$

7. Poziom high water mark służy wyłącznie do wyliczenia wynagrodzenia zmiennego.

8. W trakcie trwania umowy o zarządzanie, każdorazowo przy wpłacie środków do usługi zarządzania lub wypłacie środków z usługi zarządzania ustala się nowy skorygowany o saldo wpłaty/wypłaty bazowy poziom high water mark na potrzeby wyliczania przyszłej opłaty zmiennej.

## § 29

1. Wynagrodzenie (stałe oraz zmienne) za usługę zarządzania BDM nalicza za każdy okres rozliczeniowy i pobiera je z dołu z rachunku inwestycyjnego Klienta do dziesiątego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego, następującego po okresie, za który naliczono wynagrodzenie, chyba że Umowa stanowi inaczej.
2. Wynagrodzenie (stałe oraz zmienne) za usługę zarządzania jakie pobiera BDM obejmuje podatek VAT.
3. Klient ma prawo w Umowie wynegocjować z BDM wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Portfelem na poziomie innym, aniżeli podane stawki w Tabeli opłat i prowizji, która stanowi Załącznik nr 2 do Regulaminu.

## § 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. BDM może jednostronnie obniżać wysokość wynagrodzenia (stałego oraz zmiennego) za usługę zarządzania Portfelem określonego w Umowie oraz innych opłat lub prowizji związanych z bieżącym wykonywaniem usługi zarządzania świadczonej za pośrednictwem BDM (zakres stawek opłat i prowizji określa Tabela opłat i prowizji stanowiąca Załącznik nr 2 do Regulaminu), albo czasowo zawieszać ich pobieranie, o czym powiadamia Klienta w trybie określonym w § 24 ust. 1 Regulaminu.
2. Obniżenie lub czasowe zawieszenie pobierania wynagrodzenia za usługę zarządzania Portfelem oraz innych opłat i prowizji, o czym mowa w ust.1 jest dokonywane za zgodą Zarządu BDM i nie wymaga sporządzenia aneksu do Umowy.

### § 32

Klient upoważnia BDM do potrącania należnego BDM wynagrodzenia z kwot pieniężnych znajdujących się na Rachunku, jak również zbycia części aktywów z Portfela w celu zapewnienia środków pieniężnych na pokrycie wynagrodzenia należnego BDM.

### § 33

1. Klient ponosi wszelkie dodatkowe koszty związane z zarządzaniem Portfelem, a w szczególności:
  - opłaty i prowizje określone w tabeli opłat i prowizji Przechowującego, związane z obsługą rachunków inwestycyjnych Klienta,
  - opłaty i prowizje z tytułu transakcji realizowanych w ramach zarządzania Portfelem,
  - opłaty i prowizje za korzystanie z usług podmiotów pośredniczących w obrocie instrumentami finansowymi w związku z zarządzaniem Portfelem,
  - podatki,
  - inne opłaty, prowizje i podatki, jeżeli z odrębnych przepisów prawa wynika obowiązek ich uiszczenia w związku z realizowaną usługą zarządzania Portfelem;
  - inne wydatki jeśli tak stanowi Umowa.
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.

### § 34

1. BDM, świadcząc usługę zarządzania Portfelem, niezwłocznie przekazuje Klientowi świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, zapłacone lub przekazane przez osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej w związku z usługami świadczonymi na rzecz Klienta.
2. Wszystkie świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje otrzymane od osób trzecich w związku ze świadczeniem usługi zarządzania Portfelem, o których mowa w ust. 1 są przekazywane klientowi w pełnej kwocie.
3. BDM informuje Klienta o przekazanych świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach, o których mowa w ust. 1 w formie okresowych zestawień (o ile takie zdarzenia wystąpią).
4. 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. Konflikt interesów.

### § 35

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.

### § 36

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.

### § 37

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.

## VIII. Znaczne pakiety - nabywanie i zbywanie.

### § 38

1. BDM nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta z tytułu niedopełnienia przez niego obowiązków informacyjnych, określonych § 38 Regulaminu.
2. BDM nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przyjętych na siebie obowiązków wymienionych w § 38 Regulaminu, jeżeli wynika to z faktu niedostarczenia przez Klienta na czas właściwych informacji.
3. Klient, zobowiązany jest do wypełnienia obowiązków informacyjnych w związku z nabyciem znacznych pakietów akcji, określonych w Ustawie o ofercie, art. 12-13 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów 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 § 38 ust. 4 Regulaminu, a znajdującymi się poza rachunkami objętymi Umową, uprawnia do określonej liczby głosów wskazanych w przepisach określonych w § 38 ust. 3 Regulaminu, dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji, w trybie niezwłocznym zobowiązany jest poinformować o zaistniałym fakcie Klienta.
6. Klient może w Umowie zobowiązać BDM do niezwłocznego powiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu, w ramach zarządzanego Portfela, określonego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółek publicznych.
7. Klient może w Umowie ustanowić zakaz nabywania przez BDM w ramach świadczonej usługi wskazanych instrumentów finansowych, w liczbie powodującej powstanie, ciążących na Kliencie, obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.
8. Informacje, o których mowa w § 38 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](mailto:portfel@bdm.pl)
9. BDM wykonując obowiązki, o których mowa w Rozdziale VIII Regulaminu polega wyłącznie na informacjach uzyskanych od Klienta i nie jest obowiązany do ich weryfikacji ani do badania żadnych innych okoliczności.

## IX. Skargi.

### § 39

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](http://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](http://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](mailto: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 § 40 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.

#### § 40

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.

#### § 41

1. Dom Maklerski udziela odpowiedzi na skargę, występuje z wezwaniem, o którym mowa w § 39 ust. 7 oraz występuje z informacją, o której mowa w § 40 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.

#### § 42

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](http://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.

## X. Postanowienia końcowe.

### § 43

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](http://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 tych 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](http://www.bdm.pl) lub w Punktach Obsługi Klienta BDM. Skorzystanie z nowych Strategii Inwestycyjnych wymaga zawarcia nowej Umowy.

### § 44

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

#### § 45

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

#### § 46

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

#### § 47

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