

Regulamin zarządzania portfelem instrumentów finansowych w EQUES Investment TFI S.A.

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Regulamin określa zasady świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, w EQUES Investment TFI S.A.
2. W związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, Towarzystwo posługuje się „Polityką działania w najlepiej pojętym interesie Klienta”.
3. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - 1) CRS – ustawa z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami;
 - 2) Dyrektywa – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
 - 3) FATCA – ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA;
 - 4) Instrumenty finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
 - 5) Karta Klienta – załącznik do Umowy zawierający podstawowe dane o Kliencie;
 - 6) Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która podpisała lub zamierza podpisać z Towarzystwem Umowę o świadczenie usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
 - 7) Klient Detaliczny – to podmiot, który nie jest Klientem Profesjonalnym;
 - 8) Klient Profesjonalny – to podmiot posiadający doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, lub decyzji dotyczących innych usług związanych ze świadczoną Usługą, jak również na właściwą ocenę ryzyka związaną z tymi decyzjami, w szczególności są to podmioty, o których mowa w art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie;
 - 9) Minimalna Wartość Aktywów – minimalna wartość aktywów powierzonych Towarzystwu w ramach świadczenia Usługi;
 - 10) Okres Rozliczeniowy – okres wskazany w Umowie dla naliczenia wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu świadczenia Usługi;
 - 11) Portfel – aktywa wchodzące w skład portfela Instrumentów Finansowych, powierzone w zarządzanie Towarzystwu przez Klienta;
 - 12) Powiernik – podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych lub przechowujący Instrumenty Finansowe i inne składniki Portfela, każdorazowo określany w Umowie;
 - 13) Rachunek – rachunek papierów wartościowych lub inny służący przechowywaniu Instrumentów Finansowych;
 - 14) Regulamin – niniejszy Regulamin zarządzania portfelem instrumentów finansowych w EQUES Investment TFI S.A.;
 - 15) Rozporządzenie – akt wykonawczy wydany na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
 - 16) Rozporządzenie 2017/565 - Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 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 z dnia 25 kwietnia 2016 r.
 - 17) Strategia Inwestycyjna – wytyczne dotyczące zasad alokacji środków pieniężnych oraz Instrumentów finansowych pozostawionych do dyspozycji Towarzystwa przez Klienta, stanowiących każdorazowo załącznik do Umowy z Klientem;
 - 18) Strona – www.eitfi.pl
 - 19) Towarzystwo – EQUES Investment TFI S.A. z siedzibą w Gdańsku;
 - 20) Trwały nośnik informacji – 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;

- 21) Umowa – umowa zawarta pomiędzy Klientem a Towarzystwem o świadczenie usługi zarządzania Portfelem;
- 22) Usługa, Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych – usługa zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, polegająca na podejmowaniu i realizacji przez Towarzystwo decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji Towarzystwa Instrumentów finansowych lub środków pieniężnych oraz wszelkie czynności podejmowane w związku z tym, w zakresie określonym w Umowie;
- 23) Ustawa o Funduszach – ustawa z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 24) Ustawa o Obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Rozdział II. INFORMACJE PRZEKAZYWANE KLIENTOWI PRZED ZAWarciEM UMOWY

1. Przed zawarciem Umowy z Klientem Towarzystwo przekazuje Klientowi, przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier w tym poprzez zamieszczenie na stronie internetowej www.eitfi.pl, szczegółowe informacje dotyczące Towarzystwa i Usługi, jedynie wówczas gdy:
 - 1) przekazanie informacji w ten sposób jest celowe w kontekście, w jakim jest lub ma być prowadzona działalność handlowa między firmą a klientem; oraz
 - 2) osoba, do której kierowane są informacje, mając wybór między informacjami na papierze lub na takim właśnie innym trwałym nośniku wskazuje konkretnie tę drugą możliwość.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać w szczególności:
 - a) Firmę towarzystwa,
 - b) Oświadczenie potwierdzające, że Towarzystwo posiada zezwolenie na świadczenie usług przez Komisję Nadzoru Finansowego jako organu nadzoru,
 - c) Sposoby komunikowania się Klienta z Towarzystwem,
 - d) Dane teleadresowe pozwalające na bezpośredni kontakt,
 - e) Wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z Towarzystwem i w których sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje,
 - f) Wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usług,
 - g) Wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania przez Towarzystwo skarg Klientów,
 - h) Wskazanie podstawowych zasad postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów, o którym mowa w Rozporządzeniu oraz informację, że na żądanie Klienta mogą mu zostać przekazane szczegółowe informacje dotyczące tych zasad,
 - i) Wskazanie zakresu, częstotliwości i terminów raportów ze świadczenia usługi przekazywanych klientowi przez Towarzystwo,
 - j) Koszty i opłaty związane z usługą zarządzania.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2 zawierają dane umożliwiające Klientowi podjęcie świadomej decyzji w przedmiocie zawarcia Umowy.
4. W przypadku, gdy informacje wskazane w ust. 2 są zamieszczone w Regulaminie, przekazanie Klientowi Regulaminu przed zawarciem Umowy zarządzanie stanowi wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1.
5. Klient przed zawarciem Umowy uzyskuje informację dotyczącą Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem Usługi świadczonej na rzecz Klienta, jak również ryzyka związanego z inwestowaniem w te Instrumenty Finansowe. Informacja ta uwzględnia w szczególności, czy dany Klient zalicza się do kategorii klientów detalicznych, profesjonalnych lub uprawnionych kontrahentów. W informacji wskazany jest charakter danego Instrumentu Finansowego, sposobu funkcjonowania i wyników tegoż Instrumentu Finansowego w różnych warunkach rynkowych (pozytywnych i negatywnych) a także wyjaśnienie ryzyka, jakie wiąże się z inwestycją w dany Instrument Finansowy. Informacja jest na tyle szczegółowa, aby umożliwiła Klientowi podjęcie świadomej decyzji inwestycyjnej.
6. W zależności od istoty danego instrumentu finansowego, opis ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe zawiera:
 - a) Wskazanie ryzyka związanego z danym rodzajem instrumentów finansowych, w tym wyjaśnienie mechanizmu dźwigni finansowej, i jego wpływu na ryzyko utraty inwestycji,
 - b) Wskazanie zmienności ceny danych instrumentów finansowych lub ograniczeń dotyczących dostępności rynku danych instrumentów,

- c) Wskazanie możliwości zaciągnięcia przez Klienta w wyniku transakcji na danych instrumentach finansowych zobowiązań finansowych oraz ewentualnych zobowiązań dodatkowych, w tym zobowiązań związanych z dostawą instrumentu bazowego, które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego,
 - d) Opis wymogów związanych z utrzymywaniem i uzupełnianiem zabezpieczenia lub podobnych zobowiązań, koniecznych w przypadku inwestowania w dany rodzaj instrumentów finansowych.
- 7. W przypadku instrumentu finansowego, który jest przedmiotem trwającej oferty publicznej i w związku z tą ofertą opublikowany został prospekt emisyjny zgodnie z przepisami ustawy o ofercie lub stosownymi przepisami prawa innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Towarzystwo informuje Klienta detalicznego o miejscu udostępnienia tego prospektu emisyjnego.
 - 8. W przypadku jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa wymóg, o którym mowa w ust. 6, uznaje się za spełniony w przypadku dostarczenia przez Towarzystwo klientowi kluczowych informacji dla inwestorów
 - 9. W przypadku gdy poziom ryzyka związanego z instrumentem finansowym składającym się z kilku różnych instrumentów finansowych może być wyższy niż poziom ryzyka związanego z każdym ze składników tego instrumentu finansowego, Towarzystwo przedstawia opis składników takiego instrumentu finansowego oraz sposobu, w jaki ich współoddziaływanie zwiększa poziom ryzyka
 - 10. W przypadku instrumentów finansowych, które są związane z udzieloną przez inny podmiot gwarancją, informacje na temat gwarancji powinny zawierać szczegółowe dane dotyczące gwaranta i gwarancji, aby Klient detaliczny mógł prawidłowo ocenić tę gwarancję
 - 11. Towarzystwo zobowiązane jest informować z odpowiednim wyprzedzeniem Klienta o wszelkich istotnych zmianach w informacjach, o których mowa w niniejszym rozdziale, o ile zmiany te są istotne ze względu na charakter świadczonej usługi. Jeżeli informacja, której zmiana dotyczy, została przekazana na trwałym nośniku, zawiadomienie przekazuje się na takim nośniku.
 - 12. Na podstawie informacji, otrzymanych od Klienta, Towarzystwo dokonuje oceny, czy Instrument Finansowy lub Usługa, które mają być świadczone na podstawie zawartej Umowy są odpowiednio: adekwatne oraz odpowiednie dla danego Klienta uwzględniając jego wiedzę i doświadczenie inwestycyjne.
 - 13. Towarzystwo nie świadczy Usługi, jeżeli nie jest ona odpowiednia dla Klienta.
 - 14. Towarzystwo monitoruje odpowiedność dla Klienta: Usługi, Strategii Inwestycyjnej oraz Instrumentów Finansowych. W razie powzięcia informacji, z których wynika, że Usługa, Strategia Inwestycyjna lub Instrument Finansowy nie jest dłużej odpowiedni dla Klienta, Towarzystwo podejmuje niezwłocznie niezbędne działania, włącznie z zaprzestaniem świadczenia Usługi lub ze zmianą Strategii Inwestycyjnej.
 - 15. Z zastrzeżeniem ust. 16, Towarzystwo nie obejmuje Strategią Inwestycyjną Instrumentów Finansowych nieodpowiednich dla Klienta, chyba że dotyczy to kierunku „sprzedaj” lub innego negatywnego.
 - 16. Towarzystwo może objąć Strategią Inwestycyjną Instrumenty Finansowe nienależące do grupy docelowej Klienta, o ile są wykorzystywane do dywersyfikacji ryzyka i zabezpieczenia pozycji wynikających z innych Instrumentów Finansowych – pod warunkiem że taki Portfel jako całość lub jako połączenie Instrumentu Finansowego z jego zabezpieczeniem są odpowiednie dla Klienta.
 - 17. Przed zawarciem Umowy, Klient jest obowiązany wypełnić ankietę, w której podaje informacje niezbędne do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności wynikających z przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz regulacji podatkowych FATCA i CRS oraz z Rozporządzenia.
 - 18. Towarzystwo może odmówić zawarcia Umowy, jeżeli Klient nie udzieli informacji, o których mowa w ust. 17 lub też przekazane informacje będą na gruncie aktów prawnych wskazanych w ust. 17 stanowiły negatywną przesłankę do zawarcia Umowy. Towarzystwo niezwłocznie informuje Klienta o odmowie zawarcia Umowy.
 - 19. Towarzystwo nie świadczy Usługi na rzecz podmiotów objętych sankcjami międzynarodowymi lub krajowymi.
 - 20. Do zasad przekazywania informacji Klientowi przed zawarciem Umowy, stosuje się zasady określone w Rozdziale XII Regulaminu.

Rozdział III. UMOWA

- 1. Warunkiem rozpoczęcia przez Towarzystwo świadczenia Usługi na rzecz Klienta jest zawarcie Umowy, udzielenie Towarzystwu pełnomocnictwa do wykonywania określonych w niej czynności oraz otwarcie Rachunku i wniesienie przez Klienta Minimalnej Wartości Aktywów do Portfela.

2. Towarzystwo świadczy Usługę pod warunkiem utrzymywania przez Klienta Minimalnej Wartości Aktywów w Portfelu przez cały okres obowiązywania Umowy, z zastrzeżeniem postanowień w Rozdziale VII ust. 29 lit. a).
3. Umowy mogą być zawierane przez Towarzystwo z osobami fizycznymi, osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
4. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem:
 - a) złożenia przez małżonków wzajemnego upoważnienia w okresie obowiązywania Umowy do samodzielnego składania przez każdego z małżonków wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową,
 - b) posiadania aktywów stanowiących wspólność majątkową małżeńską.
5. Umowa powinna zostać zawarta w formie pisemnej zgodnie z art. 58 Rozporządzenia 2017/565.
6. Umowa jest sporządzana w co najmniej w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Klienta i Towarzystwa.
7. Zawierając Umowę, Klient będący osobą fizyczną, przedstawia dokumenty stwierdzające jego tożsamość, a niebędący osobą fizyczną, aktualne dokumenty potwierdzające formę jego działalności, w szczególności odpis z właściwego rejestru, dokumenty określające zasady reprezentacji Klienta, NIP, REGON, dokumenty tożsamości osób reprezentujących osobę prawną, przy zawieraniu Umowy. Klient przedstawia także inne dokumenty i dodatkowe informacje w sposób wskazany przez Towarzystwo, które są wymagane regulaminami Towarzystwa i przepisami prawa, w tym Ustawą o Obrocie.
8. Dokumenty urzędowe przedkładane przez Klienta wystawione według przepisów innego prawa niż polskie, powinny być:
 - a) jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju będącego stroną Konwencji Haskiej z 1961 r. – poświadczone przez uzyskanie *apostille* na dokumencie,
 - b) jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju niebędącego stroną Konwencji Haskiej z 1961 r. – poświadczone przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia.
9. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
10. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Towarzystwa o zmianie danych i informacji podanych/ przekazanych Towarzystwu.
11. Zawarcie Umowy oraz realizację oświadczeń woli Klienta, Towarzystwo może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Towarzystwo, zwłaszcza informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
12. Towarzystwo może wstrzymać zawarcie Umowy albo realizację oświadczenia woli Klienta do czasu uzupełnienia przez Klienta brakujących informacji, o których mowa w niniejszym rozdziale.
13. Towarzystwo może odmówić zawarcia Umowy lub świadczenia Usługi, jeżeli wystąpią wątpliwości dotyczące w szczególności tożsamości osoby zawierającej Umowę lub autentyczności przedstawionych dokumentów. W takim przypadku Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia Klienta, przekazując odpowiednią informację.
14. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Za początkowy dzień okresu wypowiedzenia uważa się dzień doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu, odpowiednio Towarzystwu lub Klientowi. Jeżeli charakterystyka Portfela wymaga dłuższego okresu wypowiedzenia, Strony mogą za porozumieniem określić wspólnie dłuższy termin.
15. W okresie wypowiedzenia Towarzystwo nie przerywa wykonywania czynności związanych ze świadczoną Usługą, chyba że Klient, w wypowiedzeniu lub w inny sposób, oświadczy, iż Towarzystwo ma zaprzestać wykonywania tych czynności w okresie wypowiedzenia.
16. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Towarzystwo, Klient w terminie 14 dni od otrzymania informacji o wypowiedzeniu zobowiązany jest złożyć Towarzystwu dyspozycję dotyczącą dalszego postępowania Towarzystwa w okresie wypowiedzenia.
17. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Klienta, jest on zobowiązany łącznie z wypowiedzeniem złożyć Towarzystwu dyspozycję dotyczącą dalszego postępowania Towarzystwa w okresie wypowiedzenia.
18. Składając dyspozycję, o której mowa w ust. 16 i 17, Klient wskazuje, czy Towarzystwo:
 - a) do końca okresu wypowiedzenia powinno spieniężyć aktywa wchodzące w skład Portfela;
 - b) zarządza Portfelem do końca okresu wypowiedzenia jak uprzednio.

19. Towarzystwo po otrzymaniu dyspozycji, o której mowa w ust. 18, przekazuje Klientowi w terminie 3 dni roboczych informację o aktywach znajdujących się w Portfelu, które, w ocenie Towarzystwa, będą mogły zostać spieniężone do końca okresu wypowiedzenia Umowy, oraz o aktywach znajdujących się w Portfelu, które, w ocenie Towarzystwa, nie będą mogły zostać spieniężone do końca okresu wypowiedzenia Umowy, wraz z zasadami ich spieniężania oraz terminami, w których może to nastąpić.
20. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy przez którąkolwiek ze Stron, Klient obowiązany jest złożyć dyspozycję co do dalszego postępowania z aktywami znajdującymi się na Rachunkach Inwestycyjnych objętych Umową. Towarzystwo przekazuje aktywa Klientowi do swobodnej dyspozycji na należącym do niego Rachunku w sposób zgodny ze wskazanym w złożonej przez Klienta dyspozycji, z zastrzeżeniem, iż w sytuacji, gdy Klient zdecyduje o spieniężeniu aktywów, a sprzedaż aktywów jest utrudniona z uwagi na warunki rynkowe do czasu zakończenia sprzedaży ulega wydłużeniu termin wygaśnięcia pełnomocnictw udzielonych Towarzystwu jednak nie dłużej niż na okres 90 dni. W przypadku, gdy czynności związane z realizacją dyspozycji podejmowane są przez Towarzystwo w wydłużonym okresie po rozwiązaniu Umowy nie podlegają opłatom na rzecz Towarzystwa, a Towarzystwo przy spieniężeniu aktywów Klienta działa w najlepiej pojętym interesie Klienta.
21. W przypadku braku złożenia dyspozycji wskazanych w ust. 16 i 17, Towarzystwo dokonuje spieniężenia aktywów wchodzących w skład Portfela, po wcześniejszym poinformowaniu Klienta o podjętej przez Towarzystwo decyzji.
22. W przypadku rażącego naruszenia warunków Umowy lub Regulaminu, każda ze stron może jednostronnie rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia. O rażącym charakterze danego naruszenia decydują następujące przesłanki: oczywistość naruszenia, czas trwania naruszenia, charakter zapisu Umowy czy Regulaminu, który został naruszony, skutki dla stron, które wywołało naruszenie. Towarzystwo przez rażące naruszenie warunków Umowy lub Regulaminu uznaje takie naruszenia, które uniemożliwiają Towarzystwu skuteczne zarządzanie Portfelem w najlepiej pojętym interesie Klienta.
23. Umowa wygasa ponadto w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, a w szczególności wskutek:
 - a) rozwiązania jej przez którąkolwiek ze stron lub przez obie strony,
 - b) utraty osobowości prawnej lub likwidacji Klienta będącego osobą prawną,
 - c) utraty zdolności do występowania w obrocie prawnym lub likwidacji Klienta będącego jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej,
 - d) upływu czasu na jaki została zawarta,
 - e) wypłaty z Portfela wszystkich zgromadzonych aktywów lub realizacji dyspozycji transferu wszystkich zgromadzonych Instrumentów Finansowych.
24. W przypadku śmierci Klienta, Towarzystwo wykonuje czynności, objęte Umową aż do momentu ustalenia następców prawnych Klienta na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu w przedmiocie nabycia spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia.

Rozdział IV. PEŁNOMOCNICTWO DLA TOWARZYSTWA

1. Wzór pełnomocnictwa, o którym mowa w Rozdziale III. ust. 1, stanowi załącznik do Umowy i jest udzielane w momencie jej zawarcia.
2. Pełnomocnictwo zawiera upoważnienie dla Towarzystwa do wykonywania wszystkich czynności niezbędnych do świadczenia Usługi.
3. Towarzystwo może udzielać dalszych pełnomocnictw (substytucja) z zastrzeżeniem, że dalsza substytucja nie jest dopuszczalna.
4. Udzielenie, zmiana lub odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, chyba że przepisy szczególne wymagają innej formy. Towarzystwo może domagać się także pełnomocnictw do poszczególnych czynności w formie określonej odpowiednimi przepisami prawa bądź umowami wiążącymi Klienta.
5. Odwołanie pełnomocnictwa ma skutek z chwilą doręczenia go Towarzystwu.
6. Odwołanie pełnomocnictwa skutkuje wypowiedzeniem Umowy przez Klienta bez zachowania okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem ust. 7.
7. Śmierć Klienta nie powoduje wygaśnięcia pełnomocnictwa.
8. W przypadku określonym w ust. 7, Towarzystwo wykonuje czynności objęte pełnomocnictwem aż do momentu ustalenia następców prawnych Klienta na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu w przedmiocie nabycia spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia.

Rozdział V. USTANOWIENIE PEŁNOMOCNIKA

1. Klient może ustanowić pełnomocnika do działania w jego imieniu wobec Towarzystwa, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie, które w szczególności obejmuje: składanie określonych dyspozycji przewidzianych Umową i Regulaminem, wypowiedzenie Umowy, uzyskiwanie informacji.
2. Pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem pełnomocnika będącego osobą prawną, który może udzielić dalszych pełnomocnictw wyłącznie zatrudnionym przez siebie pracownikom.
3. Odpowiedzialność z tytułu czynności podjętych przez pełnomocnika Klienta ponosi Klient.
4. Pełnomocnictwo musi zostać udzielone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi lub z podpisami poświadczonymi przez pracownika Towarzystwa.
5. Pełnomocnictwo wygasa w dniu rozwiązania Umowy.

Rozdział VI. ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

1. Towarzystwo świadczy Usługę z dochowaniem zasad należytej staranności, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.
2. Towarzystwo odpowiada za szkody powstałe wskutek niewywiązywania się z obowiązków zawartych w Umowie i Regulaminie oraz za szkodę wynikającą z niezachowania tajemnicy zawodowej.
3. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności w szczególności za:
 - a) straty wynikające z niewypłacalności, banków i domów maklerskich prowadzących rachunki,
 - b) straty powstałe w wyniku nieprzestrzegania przez Klienta zapisów Umowy lub Regulaminu,
 - c) niewykonania lub opóźnienia w wykonaniu Umowy jeżeli niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Umowy było następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności albo wynikało z przyczyn leżących po stronie Klienta lub osób trzecich oraz w przypadku działania siły wyższej.
4. Przez straty, o których mowa w ust. 3 należy rozumieć szkody i utracone korzyści.
5. Klient powinien sprawdzić podpisywane dokumenty pod względem prawidłowości zawartych w nich danych i informacji.
6. Klient odpowiada za szkody wyrządzone w wyniku nieprzestrzegania przez niego zapisów Umowy lub Regulaminu.

Rozdział VII. ZARZĄDZANIE PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Towarzystwo świadczy Usługę na rzecz Klientów, dla których Usługa jest odpowiednia.
2. Towarzystwo świadczy Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych na podstawie Umowy.
3. Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych może być świadczone na rzecz Klientów, którzy zainwestowali lub zamierzają powierzyć Towarzystwu w zarządzanie kwotę nie niższą niż 5.000.000 (słownie: pięć milionów) PLN. Zarząd Towarzystwa może obniżyć próg, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. W ramach wykonywania Usługi, Towarzystwo działając w imieniu i na rzecz Klienta w szczególności:
 - a) nabywa oraz zbywa poszczególne Instrumenty Finansowe,
 - b) subskrybuje oraz dokonuje zapisów na Instrumenty Finansowe, składając przy tym niezbędne oświadczenia,
 - c) odbiera Instrumenty Finansowe, świadectwa depozytowe lub wpłacone kwoty,
 - d) utrzymuje środki pieniężne na rachunkach pieniężnych lub bankowych,
 - e) deponuje Instrumenty Finansowe na rachunkach inwestycyjnych należących do Klienta,
 - f) zleca zapisanie tytułów uczestnictwa na rejestrach,
 - g) dokonuje przelewów środków pieniężnych i przenoszenia Instrumentów Finansowych pomiędzy rachunkami Klienta objętymi Umową oraz rejestrami Klienta, a także na inne rachunki wskazane przez Klienta,
 - h) odbiera od funduszy inwestycyjnych należne świadczenia,
 - i) dokonuje innych czynności niż wskazane w lit. a) – h), jeżeli są niezbędne do prawidłowej realizacji Umowy.
5. Świadcząc Usługę, Towarzystwo:
 - a) bada okoliczności osobiste Klientów, w szczególności ich wiedzę, doświadczenie, preferencje, poziom środków, cele i horyzont inwestycyjny, akceptację ryzyka,

- b) na podstawie wyżej wskazanych okoliczności ustala i przedstawia Klientowi indywidualną Strategię Inwestycyjną,
 - c) podejmuje decyzje inwestycyjne dotyczące Portfela celem dostosowania jego struktury do warunków określonych w Strategii Inwestycyjnej.
6. Towarzystwo wykonuje Usługę na podstawie indywidualnej Strategii Inwestycyjnej, która określa w szczególności:
- a) wszelkie wartości referencyjne, do których porównywane będą wyniki Portfela Klienta,
 - b) rodzaje Instrumentów Finansowych, które może obejmować Portfel Klienta oraz rodzaje transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem takich instrumentów, w tym wszystkie limity,
 - c) cele zarządzania,
 - d) poziom ryzyka związanego z realizacją Strategii Inwestycyjnej,
 - e) limity inwestycyjne dla danej Strategii Inwestycyjnej.
7. Tworząc Strategie Inwestycyjne, Towarzystwo wykorzystuje uznane i powszechnie stosowane zasady budowy portfela i selekcji Instrumentów Finansowych, w szczególności:
- a) dywersyfikację portfela w ramach klas aktywów, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz poszczególnych Instrumentów Finansowych,
 - b) okresową analizę due dilligence emitentów Instrumentów Finansowych,
 - c) okresową analizę składu i struktury Instrumentów Finansowych oraz analizę sprawozdań finansowych,
 - d) fundamentalną analizę otoczenia rynkowego,
 - e) dokonuje selekcji najlepszych Instrumentów Finansowych w poszczególnych klasach aktywów z wykorzystaniem analiz ilościowych oraz jakościowych,
 - f) przeprowadza szczegółową analizę sytuacji finansowej Klienta,
 - g) uwzględnia cel, horyzont inwestycyjny oraz inne parametry inwestycyjne ustalone z indywidualnie Klientem,
 - h) uwzględnia zastany Portfel Klienta.
8. Towarzystwo aktualizuje Strategie Inwestycyjne w miarę potrzeby, uwzględniając w szczególności zmiany rynkowe oraz aktualną i dającą się przewidzieć sytuację gospodarczą, a także znaną Towarzystwu sytuację i potrzeby Klienta.
9. Towarzystwo informuje Klientów o zmianach w Strategii Inwestycyjnej, w przypadku wprowadzania zmian wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.
10. Informacje o planowanej zmianie Strategii Inwestycyjnej, w tym o jej aktualizacji, niezależnie od powodu zmiany są każdorazowo przekazywane na Trwałym Nośniku, w terminie 14 dni przed jej planowanym wejściem w życie.
11. Klient ma prawo wnieść dodatkowe zastrzeżenia do Strategii Inwestycyjnej dotyczące zarządzania Portfelem, w szczególności dotyczące:
- a) zakazów inwestowania w określone Instrumenty Finansowe lub kategorie Instrumentów Finansowych,
 - b) ograniczeń inwestowania w określone Instrumenty Finansowe lub kategorie Instrumentów Finansowych (w szczególności minimalny lub maksymalny poziom zaangażowania, wyrażony kwotowo lub procentowo, albo minimalną lub maksymalną liczbę głosów na zgromadzeniach spółek),
 - c) ograniczeń inwestowania w określone Instrumenty Finansowe powodujących wystąpienie obowiązków informacyjnych dotyczących osiągnięcia lub przekroczenia określonych progów procentowych bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia określonych progów procentowych.
12. Klient nie jest uprawniony do udzielania Towarzystwu jakichkolwiek instrukcji postępowania z Portfelem, z zastrzeżeniem pkt III.16, pkt III.17 i pkt III.20.
13. Towarzystwo może dokonać czynności niezgodnych ze Strategią Inwestycyjną, jeśli uzna, że są one niezbędne celem uniknięcia straty wartości Portfela i zgodne z najlepiej pojętym interesem Klienta.
14. Klient otrzymuje rekomendowane przez Towarzystwo Strategie Inwestycyjne zgodnie z wynikami ankiety odpowiedniości wypełnionej przy podpisywaniu Umowy.
15. Klient ma prawo wyboru, która ze Strategii Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 14 jest odpowiednia dla niego zgodnie z wynikami ankiety odpowiedniości oraz do jej zmiany.
16. Zmiana Strategii Inwestycyjnej może zostać dokonana w sposób wskazany w ust. 8 oraz po ponownym wypełnieniu ankiety odpowiedniości.
17. Limity zawarte w Strategii Inwestycyjnej określają dopuszczalny udział poszczególnych rodzajów aktywów, jakie mogą znajdować się w portfelu Klienta. Strategia Inwestycyjna określa także terminy przewidziane na dostosowanie przekroczeń.

18. Towarzystwo zobowiązane jest działać zgodnie z zasadami określonymi w Strategii Inwestycyjnej, przy czym niezależnie od działań Towarzystwa mogą mieć miejsce przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych Strategią Inwestycyjną w przypadku:
 - a) zmiany wartości Instrumentów Finansowych,
 - b) zmiany Strategii Inwestycyjnej dokonanej przez Klienta,
 - c) wpłaty lub wypłaty środków bądź transferu Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela.
19. W przypadkach określonych w ust. 18 lit. a) i c) Towarzystwo podejmie stosowne działania, celem doprowadzenia do stanu spełniającego warunki określone Strategią Inwestycyjną, a w przypadku określonym w ust. 18 lit. b) – do stanu spełniającego warunki nowo wybranej Strategii Inwestycyjnej.
20. Przychody z inwestycji uzyskane w toku zarządzania Portfelem będą przeznaczone na dalsze inwestycje w ramach Portfela, chyba że w Umowie postanowiono inaczej.
21. Klient ma prawo w toku obowiązywania Umowy złożyć dyspozycję wypłaty aktywów zgromadzonych w Portfelu poprzez przelew środków pieniężnych lub transfer Instrumentów Finansowych, pod warunkiem, że czynności te nie spowodują spadku aktywów poniżej Minimalnej Wartości Aktywów. Dyspozycja zostaje wykonana przy uwzględnieniu warunków i terminów dotyczących poszczególnych Instrumentów Finansowych oraz najlepszego interesu Klienta.
22. Wniesienie do Portfela aktywów innych niż środki finansowe, w toku obowiązywania Umowy, wymaga uprzedniego uzgodnienia z Towarzystwem.
23. Klient w czasie trwania Umowy zobowiązuje się, że nie będzie:
 - a) udzielał innych niż wskazane w Umowie pełnomocnictw do Rachunku lub jakichkolwiek innych rachunków bądź rejestrów, na których zgromadzone są aktywa wchodzące w skład Portfela,
 - b) składał jakichkolwiek dyspozycji dotyczących aktywów wchodzących w skład Portfela bez uprzedniego poinformowania Towarzystwa.
24. Dyspozycje, do których Klient jest uprawniony przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, Umowę lub Regulamin, mogą być składane w formie pisemnej, a za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość – gdy Umowa tak stanowi.
25. Dyspozycje składane w formie pisemnej zawierają co najmniej następujące dane identyfikujące:
 - a) imię i nazwisko/ firmę Klienta,
 - b) oznaczenie Portfela – w szczególności numer, jeśli został nadany,
 - c) datę i czas wystawienia,
 - d) dokładne określenie przedmiotu dyspozycji oraz terminu jej ważności,
 - e) opis sposobu wykonania dyspozycji, gdy może on zależeć od Klienta,
 - f) pozostałą treść dyspozycji,
 - g) podpis Klienta.
26. Towarzystwo określa Minimalną Wartość Aktywów indywidualnie dla indywidualnych Strategii Inwestycyjnych.
27. Do Minimalnej Wartości Aktywów zalicza się aktywa powierzone Towarzystwu w zarządzanie w ramach Usługi.
28. Klient nie jest uprawniony do podejmowania działań, które skutkowałyby spadkiem aktywów poniżej Minimalnej Wartości Aktywów.
29. W przypadku złożenia dyspozycji, która skutkuje spadkiem aktywów poniżej Minimalnej Wartości Aktywów, Towarzystwo:
 - a) podejmuje działania zmierzające do dostosowania struktury Portfela do limitów określonych w Strategii Inwestycyjnej – w przypadku, gdy wartość aktywów jest większa niż 50% Minimalnej Wartości Aktywów,
 - b) może rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia – w przypadku, gdy wartość aktywów jest mniejsza niż 50% Minimalnej Wartości Aktywów.
30. Czynności w zakresie Usługi wykonują pracownicy Towarzystwa. Decyzje inwestycyjne będą podejmowane przez doradcę inwestycyjnego z Departamentu Zarządzania Aktywami, natomiast kierunkowe decyzje inwestycyjne będą podejmowane przez Komitet Inwestycyjny.
31. W przypadku zlecenia przez Towarzystwo czynności związanych z Usługą podmiotowi trzeciemu, w tym domu maklerskiemu, podmiot taki zostanie wskazany w Umowie z Klientem.
32. Lista podmiotów przechowujących aktywa wchodzące w skład Portfela jest określona w Umowie.

Rozdział VIII. ZNACZNE PAKIETY AKCJI I WYKONYWANIE PRAWA Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Klient zobowiązany jest do wykonywania obowiązków informacyjnych, wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa, dotyczących osiągnięcia lub przekroczenia określonych progów procentowych ogólnej liczby głosów w spółce publicznej bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia określonych progów procentowych ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.
2. Towarzystwo zobowiązane jest niezwłocznie informować Klienta o osiągnięciu lub przekroczeniu określonych przepisami progów procentowych (bądź takim zamiarze) w związku z wykonywaniem Usługi Zarządzania Portfelem. Towarzystwo uwzględnia przy tym stan posiadania Instrumentów Finansowych nieobjętych Pełnomocnictwem, o ile jest on znany Towarzystwu, w szczególności w wyniku informacji przekazywanych przez Klienta.
3. Towarzystwo nie odpowiada za spełnienie przez Klienta jakichkolwiek obowiązków informacyjnych.
4. Klient zobowiązany jest informować Towarzystwo o każdorazowym wypełnieniu obowiązku informacyjnego, o którym mowa w ust. 1.
5. Do czasu wykonania obowiązku wskazanego w ust. 4, Towarzystwo wstrzyma się z dokonywaniem danej transakcji dotyczącej Instrumentów Finansowych, w związku z którymi informowano Klienta o osiągnięciu lub przekroczeniu progów.
6. Towarzystwo nie reprezentuje Klienta na walnych zgromadzeniach, zgromadzeniach wspólników, radach inwestorów, zgromadzeniach obligatariuszy i innych tego rodzaju zgromadzeniach, ani nie informuje Klienta o planowanych przez emitentów terminach zgromadzeń, chyba że Portfel posiada prawo do wykonywania głosu w wysokości równej lub wyższej 10% ogólnej liczby głosów w danej spółce lub funduszu inwestycyjnym.
7. Klient ma prawo w dowolnym terminie złożyć dyspozycję o przekazanie Klientowi informacji o Instrumentach Finansowych znajdujących się na dany dzień w Portfelu.
8. W odpowiedzi na dyspozycję, o której mowa w ust. 7, Towarzystwo przekazuje niezwłocznie informację dotyczącą stanu Portfela, w której wskazuje:
 - a) dzień transakcji,
 - b) oznaczenie instrumentu,
 - c) liczbę,
 - d) cenę nabycia.
9. W przypadku chęci skorzystania przez Klienta z przysługujących mu praw, o których mowa w ust. 6, Klient za pośrednictwem Towarzystwa uzyskuje niezbędne dokumenty uprawniające do udziału w zgromadzeniu, w tym świadectwo depozytowe.

Rozdział IX. WYCENA PORTFELA

1. Aktywa znajdujące się w Portfelu wycenia się w następujący sposób, z zastrzeżeniem zapisów ust. 2-13:
 - a) papiery wartościowe (notowane na rynku regulowanym) na podstawie ogłaszanego dla nich:
 - 1) kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych z ostatniej sesji giełdowej lub,
 - 2) kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego z ostatniej sesji giełdowej.
 - b) prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi (notowane na rynku regulowanym) oraz papiery wartościowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu zgodnie z zasadami określonymi w lit. a),
 - c) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dla których nie można zastosować wskazanych w lit. a. metod wyceny, według ostatniej najniższej ceny lub wartości:
 - 1) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - 2) po jakiej zawarto pakietową transakcję poza sesją,
 - 3) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową;
 - d) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, dla których nie można zastosować wskazanych lit. a) -c) metod wyceny – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych,
 - e) tytuły uczestnictwa – według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa.
2. W przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach albo w jednym lub w kilku systemach notowań, Towarzystwo wskazuje kryterium wyboru systemu notowań i rynku, przyjmując za

- podstawę wyboru takie czynniki, jak wolumen obrotu w odniesieniu do danego papieru wartościowego i do rynku regulowanego, w tym systemu notowań, na którym dany papier wartościowy jest notowany.
3. W przypadku, gdy nie jest dostępny ostatni kurs zamknięcia lub kurs jest dostępny, ale z uwagi na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla on wartości rynkowej papieru wartościowego w dniu wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, Towarzystwo uwzględni najlepsze zgłoszone kupna do ustalenia lub podwyższenia ceny i oferty sprzedaży do obniżenia ceny.
 4. Jeżeli wyceniane papiery wartościowe nie spełniają warunków określonych w ust. 1, ale spełniają je inne papiery wartościowe tożsame w prawach z wycenianymi papierami wartościowymi, to wyceniane papiery wartościowe wycenia się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.
 5. Przed otrzymaniem papierów wartościowych, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, wycenia się według metody wyceny określonej dla tych papierów wartościowych.
 6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w ust. 1, nabyte z dyskontem lub premią, wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.
 7. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów wartościowych nienotowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany według kursu zamknięcia z ostatniej sesji giełdowej oraz wycenia się go w walucie Portfela.
 8. Środki pieniężne oraz nienominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie Portfela.
 9. W dniu wyceny, zobowiązania z tytułu papierów wartościowych do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.
 10. Opcje wycenia się w ten sposób, że:
 - a) w dniu wystawienia opcji zobowiązanie z tytułu wystawienia opcji ujmuje się w wysokości otrzymanej premii netto,
 - b) w dniu wyceny zobowiązania z tytułu wystawionych opcji ustala się według wartości rynkowej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 1.
 11. Nienotowane instrumenty pochodne, inne niż kontrakty opcyjne, wycenia się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 12. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów i ustalenie zobowiązań według metod określonych powyżej, Towarzystwo wycenia wartość aktywów i ustala wysokość zobowiązań, opierając się na metodzie wyceny według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, ocenianej jako najlepszej z punktu widzenia Klientów.
 13. Towarzystwo ma prawo zastosowania innych zasad wyceny wartości aktywów w przypadku:
 - a) przerwy lub zawieszenia notowań,
 - b) wystąpienia zdarzeń obiektywnych, niezależnych od Towarzystwa, niemożliwych do przewidzenia lub takich, które możliwe były do przewidzenia, ale niemożliwe do uniknięcia, a skutkujących niemożliwością dokonania wyceny aktywów zgodnie z postanowieniami ust. 1-12.
 14. W przypadkach wskazanych w ust. 13 dokonana zostanie przez Towarzystwo szacunkowa wycena aktywów, w sposób możliwie najbardziej zbliżony do zasad zawartych w ust. 1-12, wraz z umotywowaniem.
 15. Towarzystwo wycenia aktywa wchodzące skład Portfela, zgodnie z przepisami określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, chyba że umowa z Klientem stanowi inaczej.

Rozdział X. OPŁATY, PROWIZJE I KOSZTY

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie z tytułu świadczonej Usługi.
2. Stawki wynagrodzenia Towarzystwa za świadczenie Usługi są każdorazowo określone w Umowie.
3. Szczegółowe zasady ponoszenia kosztów, w tym ich kategorie i limity oraz zasady pobierania, są wskazane w Strategii Inwestycyjnej.
4. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia stałego za świadczenie Usługi oraz wynagrodzenia zmiennego. Stawka wynagrodzenia ustalana jest indywidualnie w Umowie z Klientem, w przypadku opłaty stałej będzie to 0-4% średniej wartości portfela brutto tj. średniej arytmetycznej Wartości Portfela Brutto (obliczonych zgodnie z Regulaminem) dla wszystkich dni kalendarzowych, w których portfel był zarządzany przez Towarzystwo, natomiast wynagrodzenie zmienne 0-40% zysku success fee ponad benchmark (indeks lub roczna stopa zwrotu) .

5. Wynagrodzenie jest naliczane za Okres Rozliczeniowy i jest pobierane z dołu z Portfela, w szczególności z rachunku prowadzonego przez Powiernika w terminie nie później niż 14 dni miesiąca kalendarzowego, następującego po miesiącu, za który naliczono wynagrodzenie, chyba że Umowa stanowi inaczej. Klient wyraża zgodę na powyższe i upoważnia Towarzystwo do potrącania należnego Towarzystwu wynagrodzenia z kwot pieniężnych znajdujących się na rachunkach pieniężnych służących do realizacji Usługi, jak również zbycia części aktywów w celu zapewnienia środków pieniężnych na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu w takiej liczbie jaka jest niezbędna do pokrycia należnego wynagrodzenia. Towarzystwo dokonując zbycia części aktywów zobowiązane jest do dokonania jego z uwzględnieniem interesu Klienta. W przypadku sprzedaży aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku, Towarzystwo będzie stosowało maksymalne dyskonto 20% poniżej wartości fundamentalnej oszacowanej przy pomocy modelu DCF
6. Klient ponosi koszty Usługi inne niż wynagrodzenie Towarzystwa, w szczególności:
 - a) opłaty za prowadzenie rachunków, ewidencji, itp. – na których przechowywane lub rejestrowane są aktywa wchodzące w skład Portfela,
 - b) opłaty za czynności pośrednictwa w obrocie Instrumentami Finansowymi, w szczególności prowizje domów maklerskich,
 - c) podatki,
 - d) inne koszty związane z inwestowaniem, w szczególności koszty objęcia/ subskrypcji Instrumentów Finansowych.
7. Opłaty i koszty ponoszone są przez Klienta zgodnie z warunkami określonymi w odpowiednich umowach dotyczących prowadzenia rachunku, na którym przechowywane lub rejestrowane są aktywa wchodzące w skład portfela, oraz za czynności pośrednictwa w obrocie Instrumentami Finansowymi, w szczególności prowizje domów maklerskich.
8. Świadczenia, które Towarzystwo otrzymało od podmiotów trzecich w związku z wykonywaniem usługi zarządzania portfelem są zwracane na rachunek Klienta.
9. Rodzaj oraz dokładna wysokość pobieranych przez Towarzystwo wynagrodzenia z tytułu świadczonej Usługi każdorazowo określana jest w Umowie. Towarzystwo przekazuje Klientowi informacje dotyczące kosztów i opłat *ex ante* przed rozpoczęciem świadczenia Usługi na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/565.
10. Towarzystwo przekazuje Klientom roczne informacje *ex post* o wszystkich kosztach i opłatach związanych z świadczoną Usługą na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/565.

Rozdział XI. UJAWNIANIE KONFLIKTU INTERESÓW

1. Towarzystwo przyjęło i stosuje „Regulamin zarządzania konfliktami interesów”, który jest przekazywany Klientowi przed zawarciem Umowy.
2. Jeżeli pomimo zastosowania procedur w zakresie przeciwdziałania powstaniu konfliktu interesów istnieje zagrożenie naruszenia interesu Klienta, Towarzystwo informuje o powyższym Klienta przy użyciu Trwałego nośnika informacji. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na świadome podjęcie decyzji co do zawarcia Umowy. W powyższej sytuacji Umowa może być zawarta pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji o istniejącym konflikcie interesów oraz potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
3. Postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio w przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z Klientem Umowy z zastrzeżeniem, że Towarzystwo powstrzyma się od świadczenia Usługi do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
4. Towarzystwo przy użyciu Trwałego nośnika informacji, informuje Klienta niezwłocznie o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi na rzecz tego Klienta – w przypadku gdy organizacja, jak również obowiązujące w Towarzystwie regulacje wewnętrzne – nie zapewniają w należyty sposób, że w sytuacji powstania konfliktu interesów nie będzie miało miejsca naruszenie interesu Klienta.

Rozdział XII. SPOSÓB, TRYB ORAZ TERMINY PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH ŚWIADCZONEJ NA JEGO RZECZ USŁUGI ORAZ ZAKRES TYCH INFORMACJI

1. Przed podpisaniem Umowy Towarzystwo przekazuje Klientowi informacje zgodnie z Rozdziałem II.
2. Towarzystwo przekazuje Klientowi informacje w zakresie wykonywania Usługi za pomocą Trwałego nośnika informacji lub w formie określonej w ust. 6.
3. Towarzystwo przekazuje Klientowi informację w szczególności:

- a) po każdym miesiącu kalendarzowym (okres sprawozdawczy) – o czynnościach podjętych w ramach Usługi dla Portfeli, zawierających instrumenty finansowe oparte o dźwignię – informacja będzie przekazana nie później niż do 20 dnia kolejnego miesiąca;
 - b) po każdym kwartale kalendarzowym (okres sprawozdawczy) – o czynnościach podjętych w ramach Usługi dla Portfeli nie zawierających instrumentów finansowych opartych o dźwignię – informacja będzie przekazana nie później niż do 20 dnia miesiąca po zakończonym kwartale;
 - c) po każdym roku kalendarzowym – o kosztach *ex post*.
4. Raporty, o których mowa w ust. 3 lit. a) i b) zawierają w szczególności:
- a) nazwę Towarzystwa,
 - b) oznaczenie Portfela,
 - c) określenie składu i wyceny Portfela, w tym dane na temat każdego Instrumentu Finansowego, jego wartość (rynkową lub godziwą, jeśli ta pierwsza nie jest dostępna), saldo gotówki na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz wyniki Portfela w czasie trwania okresu sprawozdawczego,
 - d) całkowitą kwotę opłat pobranych podczas okresu sprawozdawczego, w rozbiciu co najmniej na całkowite opłaty z tytułu zarządzania i całkowite opłaty związane z wykonaniem zlecenia
 - e) oświadczenie Towarzystwa o możliwości dostarczenia bardziej szczegółowego zestawienia kosztów na wniosek Klienta,
 - f) porównanie wyników osiągniętych w okresie objętym sprawozdaniem z referencyjną wartością zysków z inwestycji (o ile taka istnieje), ustaloną między Towarzystwem a Klientem,
 - g) całkowitą kwotę dywidend, odsetek i innych płatności otrzymanych z tytułu portfela klienta podczas okresu sprawozdawczego,
 - h) informacje na temat innych zdarzeń korporacyjnych dających określone prawa w stosunku do Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela,
 - i) informacje o każdej transakcji zawartej w okresie sprawozdawczym w zakresie:
 - 1) dzień transakcji,
 - 2) czas transakcji,
 - 3) rodzaj zlecenia,
 - 4) oznaczenie systemu,
 - 5) oznaczenie instrumentu,
 - 6) identyfikator kupna/sprzedaży,
 - 7) charakter zlecenia, jeśli inny niż zlecenie kupna/sprzedaży,
 - 8) liczba,
 - 9) cena jednostkowa,
 - 10) cena ogółem,
 - 11) wskazanie w jaki sposób Usługa Zarządzania, a także poszczególne Instrumenty Finansowe, są wciąż odpowiednie dla Klienta w odniesieniu do wymogów wskazanych w Regulaminie, Umowie i w obowiązujących przepisach prawa.
5. W przypadku, gdy wartość Portfela ulegnie obniżeniu o co najmniej 10 (słownie: dziesięć) % w porównaniu do wartości z początku danego okresu sprawozdawczego wskazanego w ust. 3 lit. a) i b) Towarzystwo zawiadamia Klienta o tym fakcie tego samego dnia roboczego, a jeżeli taki spadek ma miejsce w dniu niebędącym dniem roboczym – do końca pierwszego kolejnego dnia roboczego. Postanowienia niniejszego ustępu stosuje się odpowiednio w przypadku kolejnych spadków o 10 (słownie: dziesięć) % i wielokrotność tej wartości.
6. Towarzystwo prowadzi korespondencję z Klientami w formie:
- a) tradycyjnej / papierowej za pośrednictwem przesyłki pocztowej, kuriera;
 - b) poczty elektronicznej na adres wskazany przez Klienta w Karcie Klienta.
7. Korespondencję uznaje się za doręczoną po 14 dniach od pierwszego awizowania na ostatni wskazany adres korespondencyjny, a w przypadku korespondencji wysyłanej elektronicznie – z chwilą wysłania wiadomości e – mail na ostatni znany adres poczty elektronicznej.
8. Klient zobowiązany jest do zapoznania się z korespondencją otrzymaną od Towarzystwa, sprawdzenia jej prawidłowości oraz w przypadku powstania wątpliwości niezwłocznego ich zgłoszenia.
9. Podanie przez Klienta swojego adresu poczty elektronicznej na potrzeby świadczenia Usług traktuje się jako spełnienie warunku posiadania regularnego dostępu do Internetu.
10. Towarzystwo przekazuje Klientowi informacje, które nie są do niego skierowane osobiście za pośrednictwem strony internetowej, oraz zapewnia spełnienie następujących warunków:
- a) przekazanie informacji w ten sposób jest celowe w kontekście, w jakim jest lub ma być prowadzona działalność handlowa między Towarzystwem a Klientem,

- b) Klient musi wyrazić jednoznaczną zgodę na przekazywanie informacji w tej formie,
 - c) Klient musi uzyskać powiadomienie w formie elektronicznej zawierające adres strony internetowej oraz wskazanie miejsca na tej stronie, gdzie można znaleźć informacje,
 - d) informacje muszą być aktualne,
 - e) informacje muszą być stale dostępne na stronie internetowej tak długo, jak jest prawdopodobne, że Klient ma potrzebę się z nimi zapoznać.
11. Towarzystwo zapewnia, aby informacje, które kieruje do Klientów: detalicznych, profesjonalnych, potencjalnych Klientów detalicznych lub potencjalnych Klientów profesjonalnych, w tym publikacje handlowe, były rzetelne i niewprowadzające w błąd. Nadto Towarzystwo spełnia wymogi informacyjne określone w art. 44 Rozporządzenia 2017/565.
 12. W przypadku zarządzania Portfelem Klienta detalicznego, który obejmuje pozycje w instrumentach finansowych obciążonych wysokim ryzykiem lub transakcje na zobowiązaniach warunkowych, Towarzystwo informuje Klienta o zmniejszeniu się wartości początkowej każdego instrumentu o 10 %, a następnie o wielokrotności 10 %. Sprawozdawczość na podstawie niniejszego ustępu 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.
 13. Towarzystwo, w przypadku gdy Klient życzy sobie być informowany o każdej zawartej transakcji z osobną, z chwilą zawarcia transakcji przez zarządzającego portfelem przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku najważniejsze informacje dotyczące takiej transakcji.
 14. Towarzystwo przekazuje roczne informacje *ex post* o wszystkich kosztach i opłatach związanych z instrumentem finansowym (instrumentami finansowymi). Informacje takie oparte są o poniesione koszty i przekazywane w sposób dostosowany do indywidualnych potrzeb Klienta.
 15. W przypadku transakcji, które wiążą się z zamianą instrumentu finansowego polegającą na sprzedaży instrumentu finansowego i zakupie innego instrumentu finansowego lub na wykonaniu prawa do zamiany inkorporowanego w istniejącym instrumencie finansowym, Towarzystwo uzyskuje od Klienta detalicznego adekwatne informacje dotyczące jego inwestycji umożliwiające sporządzenie przez Towarzystwo analizy kosztów i korzyści związanych z zamianą instrumentu finansowego. Towarzystwo informuje Klienta detalicznego o wyniku tej analizy.

Rozdział XIII. CZYNNIKI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

1. Klient wypełniając ankietę odpowiedniości, udziela odpowiedzi na pytania dotyczące doświadczenia, wiedzy, sytuacji finansowej, tolerancji ryzyka, celu i horyzontu inwestycyjnego oraz celów związanych ze zrównoważonym rozwojem.
2. Towarzystwo dokonuje weryfikacji, jak wskazane przez Klienta preferencje w zakresie celów związanych ze zrównoważonym rozwojem wpływają na określenie, czy Strategia inwestycyjna Klienta będzie uwzględniała inwestowanie w Instrumenty Finansowe, które realizują wskazane cele.
3. Strategie inwestycyjne Klientów, którzy na podstawie ankiety odpowiedniości wskazali, że posiadają preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju zakładają inwestowanie w Instrumenty Finansowe realizujące te cele w ten sposób, że stanowią one co najmniej 50% Portfela.
4. W przypadku, gdy Klient zastrzeże sobie chęć doprecyzowania dodatkowych preferencji w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo udokumentuje decyzję Klienta w tym zakresie wraz z jej uzasadnieniem, a próg określony w ust. 3 powyżej może ulec zmianie.
5. Towarzystwo przy świadczeniu Usługi nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji, gdy jest ona nieodpowiednia dla Klienta. Towarzystwo nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji, jeżeli jest ona niezgodna z Strategią Inwestycyjną oraz preferencjami Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju. Towarzystwo sporządza z tego notatkę celem wyjaśnienia Klientowi powodów, dla których nie przystąpiło do transakcji.

Rozdział XIV. NAGRYWANIE ROZMÓW I ZAPISYWANIE KORESPONDENCJI ELEKTRONICZNEJ

1. Towarzystwo nagrywa rozmowy telefoniczne prowadzone z Klientami w związku z Usługą.
2. Towarzystwo sporządza protokoły, notatki lub nagrania rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności Klienta lub potencjalnego Klienta w związku z Usługą.
3. Towarzystwo wskazuje datę i dokładny czas sporządzenia, przekazania lub otrzymania informacji, o których mowa w ust. 1 i 2.

4. Towarzystwo rejestruje, przechowuje i archiwizuje dokumenty, nagrania rozmów telefonicznych, korespondencję elektroniczną oraz inne informacje sporządzane, przekazywane lub otrzymywane w związku z Usługą.
5. Kopia nagrania rozmów telefonicznych i korespondencji elektronicznej z Klientem będzie udostępniana na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego przez okres do siedmiu lat od zakończenia roku, w którym dokonano nagrania lub zapisu.
6. Obowiązki, o których mowa w ust. 1 i 2 obejmuje również sporządzanie protokołów, notatek, nagrywanie rozmów telefonicznych i zapisywanie korespondencji elektronicznej, związanych z czynnościami, które mogłyby skutkować świadczeniem Usługi, nawet jeżeli w wyniku prowadzenia tych rozmów lub korespondencji nie dochodziłoby do świadczenia Usługi. Obowiązek sporządzania protokołów, notatek, nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej obejmuje urządzenia Towarzystwa.
7. Towarzystwo ma obowiązek poinformowania Klientów lub potencjalnych Klientów przed rozpoczęciem świadczenia Usługi telefonicznie lub drogą elektroniczną, że rozmowy te będą nagrywane, a korespondencja zapisywana. Jeżeli Klient lub potencjalny Klient nie wyraża zgody informuje Towarzystwo lub rozłącza się.
8. Szczegółowe zasady nagrywania rozmów, zapisywania korespondencji elektronicznej, sporządzania protokołów, notatek lub nagrywania rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności Klienta lub potencjalnego Klienta, rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów, nagrań rozmów telefonicznych, korespondencji elektronicznej, określone są w odrębnej procedurze opracowanej i wdrożonej przez Towarzystwo, zgodnie z Rozporządzeniem 565.

Rozdział XV. REKLAMACJE I SKARGI

1. Reklamacje i skargi dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą zostać złożone:
 - a) korespondencyjnie na adres oddziału Towarzystwa, Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa,
 - b) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie do protokołu) w biurze siedziby Towarzystwa,
 - c) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@eitfi.pl,
 - d) telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 379 46 00,
 - e) za pośrednictwem adresu do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w art 2 pkt 1 ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, tj. AE:PL-36661-29025-VWVUW-23.
2. Reklamacja lub skarga powinna zawierać co najmniej:
 - a) dane pozwalające na skuteczną identyfikację Klienta,
 - b) opis zastrzeżeń (przedmiot reklamacji).
3. Odpowiedź na reklamację lub skargę jest udzielana w formie pisemnej lub na wniosek Klienta, pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku roszczenia finansowego klienta, odpowiedź udzielana jest wyłącznie w formie pisemnej.
4. Towarzystwo rozpatruje reklamację lub skargę i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jej otrzymania, przy czym do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji lub skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa powyżej, Towarzystwo wyjaśni Klientowi przyczynę opóźnienia, wskaże okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz określi przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania reklamacji lub skargi.
5. Towarzystwo rozpatrując reklamację uwzględnia przepisy ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o rzeczniku finansowym i o funduszu edukacji finansowej.

Rozdział XVI. Rejestr dokonanych ocen adekwatności

1. Towarzystwo prowadzi rejestr dokonanych ocen adekwatności.
2. Rejestr, o którym mowa w ust. 1 powyżej zawiera:
 - a) wynik oceny adekwatności,
 - b) ostrzeżenia udzielone Klientom w przypadku, gdy usługa inwestycyjna lub zakup produktu zostały ocenione jako potencjalnie nieadekwatne dla Klienta, informację, czy Klient zwrócił się z wnioskiem o zrealizowanie transakcji mimo ostrzeżenia, oraz, w stosownych przypadkach, informację, czy Towarzystwo zaakceptowało wniosek Klienta o zrealizowanie transakcji,
 - c) ostrzeżenia udzielone Klientom, w przypadku gdy Klient nie przekazał wystarczających informacji

- pozwalających Towarzystwu na dokonanie oceny adekwatności, informację, czy Klient zwrócił się z wnioskiem o zrealizowanie transakcji mimo tego ostrzeżenia oraz, w stosownych przypadkach, informację, czy Towarzystwo zaakceptowało wniosek Klienta o zrealizowanie transakcji.
3. Rejestr prowadzony jest w formie elektronicznej przez Departament Operacji i Rejestrów.

Rozdział XVII. GRUPY DOCELOWE, OCENA ODPOWIEDNIOŚCI, KWALIFIKACJA KLIENTÓW

1. Towarzystwo przy określaniu grupy docelowej bierze pod uwagę kryteria obejmujące co najmniej:
 - 1) rodzaj Klientów, do których dany produkt jest skierowany, z uwzględnieniem podziału Klientów na kategorie, o których mowa w art. 3a ust. 4 Ustawy o obrocie oraz 47c ust. 2-4 Ustawy o Funduszach,
 - 2) wiedzę i doświadczenie w odniesieniu do rodzaju danego instrumentu finansowego, jego właściwości lub zagadnień związanych z danym instrumentem, które powinni posiadać Klienci docelowi, aby zrozumieć cechy i ryzyka związane z danym instrumentem finansowym,
 - 3) sytuację finansową Klienta docelowego uwzględniającą:
 - a) określoną wartość procentową wysokości straty, jaką Klient docelowy jest w stanie ponieść,
 - b) istnienie dodatkowych zobowiązań Klienta docelowego w związku z instrumentem finansowym, których wartość może przekraczać zainwestowaną kwotę, obejmujących w szczególności wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego przez Klienta.
 - 4) tolerancję ryzyka oraz zgodności wskaźnika zysku do ryzyka związanego z instrumentem finansowym oraz zakładanej stopy zwrotu z grupą docelową, z uwzględnieniem:
 - a) ustalenia i precyzyjnego opisanie przez Towarzystwo kategorii ryzyka związanego z instrumentem finansowym,
 - b) określenia przez Towarzystwo ogólnego podejścia Klienta docelowego do ryzyka związanego z inwestycją w instrumenty finansowe, poprzez przypisanie Klienta docelowego do kategorii, o których mowa w art. 3a ust. 4 Ustawy o obrocie,
 - c) zastosowania w stosownych przypadkach wskaźnika syntetycznego przewidzianego w rozporządzeniu Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 1) lub ogólnego wskaźnika ryzyka przewidzianego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (Dz. Urz. UE L 352 z 09.12.2014, s. 1, z późn. zm.⁹⁾,
 - 5) cele inwestycyjne, w tym cele inwestycyjne związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju, i potrzeby inwestycyjne Klientów, które mają być zaspokojone przez dany instrument finansowy, z uwzględnieniem ogólnej strategii inwestycyjnej Klienta docelowego, obejmującej w szczególności horyzont czasowy inwestycji, przy czym cele i potrzeby Klienta mogą zostać uszczegółowione poprzez określenie konkretnych aspektów inwestycji oraz oczekiwań Klientów docelowych w odniesieniu do tych aspektów szczegółowych.
2. Towarzystwo przed zawarciem Umowy uzyskuje od Klienta informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w dziedzinie inwestycji, właściwej dla Usługi, sytuacji finansowej, w tym zdolności do ponoszenia strat, celów inwestycyjnych w tym poziomie akceptowanego ryzyka, niezbędne do dokonania oceny, czy Usługa jest odpowiednia dla Klienta. Informacje te dotyczą:
 - a) specyfiki Usługi oraz ryzyka związanego z Usługą,
 - b) doświadczenia, charakteru, wielkości i częstości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane,
 - c) poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny.
3. W celu uzyskania informacji, o których mowa w ust. 2, przed zawarciem Umowy Towarzystwo przeprowadza „Test odpowiedniości”.

4. Towarzystwo przeprowadza „Test odpowiedniości” na podstawie informacji uzyskanych od Klienta. Jeżeli z „Testu odpowiedniości” wynika, że Usługa jest nieodpowiednia dla Klienta, Klient jest o tym niezwłocznie informowany.
5. W przypadku, gdy Klient nie przedstawia informacji, o których mowa w ust. 2, lub jeżeli przedstawia informacje niewystarczające, Towarzystwo informuje Klienta, że Klient uniemożliwia mu dokonanie oceny, czy Usługa jest dla Klienta odpowiednia, co skutkuje niemożliwością zawarcia Umowy, o czym informuje Klienta bezpośrednio po przeprowadzeniu Testu odpowiedniości.
6. Towarzystwo nie może zachęcać Klienta do nieprzedstawiania informacji, o których mowa w ust. 2.
7. Do Umowy zawartej z Klientem Profesjonalnym Towarzystwo może nie stosować postanowień ust. 2-6 w przypadku, gdy uzna, że Klient Profesjonalny w odniesieniu do Usługi posiada niezbędne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka związanego z Usługą.
8. Towarzystwo, na pisemne żądanie Klienta innego niż określony w ust. 7 i w zakresie określonym w takim żądaniu, może uznać go za Klienta Profesjonalnego pod warunkiem, że Klient ten posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Towarzystwo przed uwzględnieniem żądania ustala wiedzę Klienta o zasadach traktowania Klientów Profesjonalnych przy świadczeniu Usług, których żądanie dotyczy.
9. Towarzystwo wdrożyło politykę określającą, kto ma zostać poddany ocenie odpowiedniości oraz w jaki sposób ocena ta ma zostać przeprowadzona w praktyce, w tym od kogo należy pozyskać informacje dotyczące wiedzy i doświadczenia, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych, w przypadku gdy Klient jest osobą prawną lub grupą co najmniej dwóch osób fizycznych lub w przypadku gdy co najmniej jedna osoba fizyczna jest reprezentowana przez inną osobę fizyczną.
10. Towarzystwo przekazuje Klientowi lub potencjalnemu Klientowi, z uwzględnieniem art. 45-51 i art. 61 Rozporządzenia 2017/565, w odpowiednim czasie adekwatne i odpowiednie informacje dotyczące:
 - a) Towarzystwa oraz Usługi świadczonej przez Towarzystwo,
 - b) instrumentów finansowych będących przedmiotem Usługi świadczonej przez Towarzystwo, rekomendacji oraz strategii działania,
 - c) systemów wykonania zlecenia,
 - d) kosztów i opłat związanych ze świadczeniem Usługi.

Rozdział XVIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Towarzystwo ma prawo dokonać zmian w Regulaminie. Informacje o zmianach Regulaminu, a także o terminie wejścia w życie tych zmian, będą przekazywane Klientom poprzez udostępnienie zmienionej wersji Regulaminu na stronie internetowej Towarzystwa, co najmniej na 30 dni przed wejściem w życie zmian Regulaminu. Towarzystwo każdorazowo poinformuje Klienta o zmianach Regulaminu oraz o terminie wejścia w życie tych zmian w formie pisemnej, za pośrednictwem poczty elektronicznej. Informacja o zmianie Regulaminu będzie wysyłana do Klienta w dniu zamieszczenia ogłoszenia o zmianie na stronie internetowej Towarzystwa.
2. W przypadku dokonania zmian w Regulaminie, wpływających niekorzystnie na prawa lub obowiązki Klienta, Klient może wypowiedzieć Umowę w ciągu 14 dni przed datą wejścia w życie proponowanych zmian ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień wejścia w życie proponowanych zmian. Brak złożenia oświadczenia przed dniem wejścia w życie Regulaminu, uważa się za wyrażenie zgody na zmianę postanowień Regulaminu. Oświadczenie o wypowiedzeniu składa się w formie pisemnej pod rygorem nieważności na adres Towarzystwa.
3. Dla nowych Klientów regulamin obowiązuje od dnia jego uchwalenia przez Zarząd Towarzystwa.
4. W przypadku powstania sporu, Towarzystwo i Klient będą dążyć do polubownego jego rozwiązania. W przypadku braku możliwości polubownego rozwiązania, spory te rozpatruje właściwy dla siedziby Towarzystwa sąd powszechny.
5. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się w szczególności przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy o Funduszach, Ustawy o Obrocie i zawarte w aktach wykonawczych do Ustawy o Obrocie, Rozporządzenia 2017/565.
6. Regulamin wchodzi w życie z dniem uzyskania przez Towarzystwo zgody Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.