

**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO  
PRZEZ DOM MAKLERSKI PEKAO  
(DAWNIEJ: CENTRALNY DOM MAKLERSKI PEKAO S.A.)**

**Spis treści**

---

<b>POSTANOWIENIA OGÓLNE.....</b>	<b>2</b>
<b>ZAKRES PRZEDMIOTOWY USŁUGI.....</b>	<b>3</b>
<b>TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY DI.....</b>	<b>4</b>
<b>SPOSÓB ŚWIADCZENIA USŁUG DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.....</b>	<b>6</b>
<b>PEŁNOMOCNICTWO.....</b>	<b>10</b>
<b>OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.....</b>	<b>10</b>
<b>ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI DM.....</b>	<b>11</b>
<b>WYGAŚNIĘCIE UMOWY DI, W TYM TRYB I WARUNKI WYPOWIEDZENIA.....</b>	<b>11</b>
<b>TRYB, TERMINY I WARUNKI ZMIANY UMOWY DI LUB REGULAMINU DI.....</b>	<b>12</b>
<b>SKARGI I REKLAMACJE.....</b>	<b>13</b>
<b>POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....</b>	<b>14</b>

## ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1.

1. Niniejszy regulamin (dalej „**Regulamin DI**”) określa zasady i warunki świadczenia Klientowi usługi doradztwa inwestycyjnego przez DM.
2. Regulamin DI stanowi integralną część zawartą pomiędzy DM a Klientem Umowy DI.
3. Ilekroć w niniejszym Regulaminie DI jest mowa o:
  - 1) **Adresie korespondencyjnym Klienta** – rozumie się przez to adres, na który wysyłane są Klientowi Rekomendacje inwestycyjne, powiadomienia, sprawozdania i informacje związane z realizacją postanowień Umowy DI; adres ten jest tożsamy z Adresem korespondencyjnym Klienta w rozumieniu Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao,
  - 2) **Banku** – rozumie się przez to Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
  - 3) **DM** – rozumie się przez to Dom Maklerski Pekao (dawniej: Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.),
  - 4) **Grupie docelowej** – rozumie się przez to określoną grupę Klientów – nabywców lub potencjalnych nabywców Instrumentów finansowych, z których potrzebami, cechami lub celami są one zgodne,
  - 5) **Informacji o usłudze** – rozumie się przez to sporządzony na piśmie i posiadający wersję elektroniczną dokument zawierający szczegółowe informacje o trybie świadczenia i zakresie usługi doradztwa inwestycyjnego, Podawany Do Wiadomości Klientów,
  - 6) **Instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy,
  - 7) **Klasie aktywów** – rozumie się przez to grupę aktywów o jednolitej charakterystyce inwestycyjnej, do której przypisane są Subklasy aktywów; Klasy aktywów są składowymi Kompozycji,
  - 8) **Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną, z którą DM zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę DI,
  - 9) **Kompozycie** – rozumie się przez to główny składnik Portfela wzorcowego określający alokację na poszczególne grupy ryzyka, do którego przypisane są Klasy oraz Subklasy aktywów,
  - 10) **Kwestionariuszu** – rozumie się przez to „Kwestionariusz preferencji, potrzeb, podejścia do inwestowania, adekwatności oraz odpowiedniości”, przy pomocy którego odbierane są od Klienta informacje niezbędne do przeprowadzenia Oceny Adekwatności i Odpowiedniości oraz przypisania Klienta do Grupy docelowej dla danej grupy produktowej.
  - 11) **Ocenie Adekwatności i Odpowiedniości** – rozumie się przez to procedurę badania Klienta przez DM przy wykorzystaniu Kwestionariusza zakończoną ustaleniem, czy Instrumenty finansowe będące przedmiotem usługi doradztwa inwestycyjnego są adekwatne dla Klienta, biorąc pod uwagę poziom jego wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego oraz czy instrumenty te są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (tj. poziom wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuację finansową, w tym zdolność do ponoszenia strat, stosunek do ryzyka inwestycyjnego i cele inwestycyjne), pozwalającą jednocześnie określić Profil inwestycyjny Klienta,
  - 12) **Organie Nadzoru** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego lub inny organ nadzorujący działalność firm inwestycyjnych,
  - 13) **Podaniu Do Wiadomości Klientów** – rozumie się przez to podanie informacji do wiadomości Klientów w PUM, w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów, na stronie internetowej DM lub Banku lub za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych,
  - 14) **PUM** – rozumie się przez to Punkt Usług Maklerskich zlokalizowany w placówce Banku, w której wykonywane są czynności związane z prowadzeniem przez Bank działalności maklerskiej zgodnie z art. 113 Ustawy,
  - 15) **Portfelu wzorcowym** – rozumie się przez to proponowany skład portfela inwestycyjnego w podziale na Kompozycje, Klasy aktywów i Subklasy aktywów, przypisany do Profilu inwestycyjnego Klienta w momencie tworzenia Rekomendacji inwestycyjnej,
  - 16) **Profilu inwestycyjnym** – rozumie się przez to określony na podstawie Oceny Odpowiedniości i Adekwatności poziom ryzyka inwestycyjnego, jaki w ocenie DM Klient jest w stanie ponieść, w oparciu o ocenę jego indywidualnej sytuacji w zakresie wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego, celów inwestycyjnych i sytuacji finansowej,
  - 17) **Rachunku** – rozumie się przez to rachunek inwestycyjny składający się z:

- a) rachunku papierów wartościowych,
  - b) rachunku derywatów,
  - c) rejestru operacyjnego,
  - d) rejestru zagranicznych instrumentów finansowych,
  - e) rachunku pozagiełdowych instrumentów finansowych, w tym bankowych papierów wartościowych,
  - f) innych rachunków i rejestrów jeżeli jest to wymagane przepisami prawa,
  - g) rachunku pieniężnego.
- 18) **Raportcie odpowiedzialności** – rozumie się przez to sprawozdanie DM na temat oceny zgodności portfela Klienta z jego Profilem inwestycyjnym ustalonym na podstawie Oceny Odpowiedniości i Adekwatności. Raport Odpowiedniości nie jest Rekomendacją inwestycyjną,
  - 19) **Regulaminie DI** – rozumie się przez to niniejszy Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez DM,
  - 20) **Rekomendacji inwestycyjnej** – rozumie się przez to przygotowywaną w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, z inicjatywy DM albo na wniosek Klienta, oraz przeznaczoną dla Klienta osobistą rekomendację dotyczącą nabycia lub zbycia jednego lub więcej Instrumentów finansowych, bądź do dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są Instrumenty finansowe, albo powstrzymania się od wykonania takiej czynności,
  - 21) **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy, oraz banków powierniczych wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy, a w przypadku jego uchylecia akt prawny je zastępujący,
  - 22) **Subklasie aktywów** – rozumie się przez to zbiór aktywów o jednolitej charakterystyce inwestycyjnej (strategii inwestycyjnej, potencjale zysku oraz poziomie ryzyka), które mogą stanowić przedmiot inwestycji Instrumentów finansowych,
  - 23) **Systemie** – rozumie się przez to kanał zdalny DM służący Klientowi do składania dyspozycji, w tym zleceń, poprzez sieć Internet,
  - 24) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to „Tabelę opłat za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Maklerski Pekao (dawniej: Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.)” stanowiącą załącznik do Regulaminu DI,
  - 25) **Umowie** – rozumie się przez to zawartą z Klientem Umowę świadczenia usług maklerskich przez DM,
  - 26) **Umowie DI** – rozumie się przez to zawartą z Klientem umowę świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez DM,
  - 27) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (z późniejszymi zmianami), a w przypadku jej uchylecia akt prawny regulujący obrót instrumentami finansowymi w Polsce

## ROZDZIAŁ 2. ZAKRES PRZEDMIOTOWY USŁUGI

### § 2.

1. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, DM zobowiązuje się do sporządzania i przygotowania Rekomendacji inwestycyjnych, dostosowujących skład portfela aktywów finansowych Klienta, o których DM posiada informacje lub o których posiadaniu Klient poinformował DM, do Portfela wzorcowego przypisanego Klientowi na podstawie Oceny Adekwatności i Odpowiedniości.
2. Przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnej mogą być Instrumenty finansowe. Opis rodzajów Instrumentów finansowych branych pod uwagę przy sporządzaniu Rekomendacji inwestycyjnych, a także opis czynników uwzględnionych w procesie wyboru zastosowanym przez DM w celu zarekomendowania Instrumentów finansowych, takich jak ryzyko, koszty i złożoność Instrumentów finansowych przedstawiony został w Informacji o usłudze.
3. Informacja o usłudze wskazuje również zakres Instrumentów finansowych oraz dostawców przeanalizowanych w podziale na każdy rodzaj Instrumentu finansowego branego pod uwagę przy sporządzaniu Rekomendacji inwestycyjnych, w tym w szczególności Instrumenty finansowe emitowane

lub wystawiane przez podmioty pozostające w bliskich powiązaniach z DM lub przez podmioty, które pozostają z DM w takich stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko naruszenia niezależnego charakteru świadczonej usługi.

4. Opis rodzajów Instrumentów finansowych oraz wskazanie związanego z nimi ryzyka przedstawione zostały w *Pakiecie Informacyjnym*.
5. DM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny. Oznacza to, że DM, w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta, może otrzymywać świadczenia pieniężne lub niepieniężne od podmiotów trzecich, w tym od emitentów lub dostawców Instrumentów finansowych, które są rekomendowane. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego DM może rekomendować instrumenty finansowe zarówno emitowane bądź wystawiane przez podmioty niezwiązane z DM, a także przez podmioty należące do Grupy Banku Pekao S.A.

### **ROZDZIAŁ 3. TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY DI**

#### **§ 3.**

Przed zawarciem Umowy DI, DM przekazuje Klientowi na papierze:

- 1) wzór Umowy DI oraz Regulamin DI,
- 2) Politykę klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta w DM,
- 3) Informację o wdrożonych rozwiązaniach służących przeciwdziałaniu powstawaniu konfliktu interesów oraz zarządzaniu konfliktami interesów,
- 4) Informację o usłudze,
- 5) informacje, regulacje lub dokumenty wymagane przepisami prawa, chyba że zostały zawarte w Umowie DI, Regulaminie DI lub zostały przekazane w związku z zawarciem Umowy.

#### **§ 4.**

1. Przed zawarciem Umowy DI, DM zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących jego:
  - 1) preferencji, potrzeb i podejścia do inwestowania,
  - 2) poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych,
  - 3) doświadczenia inwestycyjnego,
  - 4) sytuacji finansowej,
  - 5) tolerancji ryzyka inwestycyjnego,
  - 6) celów i potrzeb inwestycyjnych.Klient przekazuje DM informacje, o których mowa powyżej poprzez wypełnienie Kwestionariusza udostępnionego przez DM. Informacje, o których mowa powyżej są niezbędne do dokonania przez DM Oceny Adekwatności i Odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego oraz rekomendowanych w ramach tej usługi Instrumentów finansowych.
2. DM nie zawiera Umowy DI z Klientami, którzy odmawiają przedstawienia informacji określonych w ust. 1. DM nie świadczy usługi również w przypadku częściowego wypełnienia przez Klienta Kwestionariusza.
3. DM nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego również wtedy, gdy na podstawie Oceny Adekwatności i Odpowiedniości zostanie stwierdzone, że żaden z Instrumentów finansowych będących przedmiotem usługi doradztwa inwestycyjnego nie jest dla Klienta odpowiedni.
4. DM zwraca się do Klienta o aktualizację informacji, o których mowa w ust. 1:
  - 1) w przypadku wątpliwości DM co do ich aktualności, rzetelności lub kompletności, oraz
  - 2) nie rzadziej niż raz na 12 miesięcy,- przekazując w tym celu Klientowi ponownie do wypełnienia Kwestionariusz. Klient jest zobowiązany do wypełnienia Kwestionariusza we wskazanym przez DM terminie. Niewypełnienie przez Klienta Kwestionariusza we wskazanym terminie uniemożliwia dalsze świadczenie przez DM usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta. Klient w dowolnym momencie może zaktualizować Kwestionariusz z własnej inicjatywy.
5. Wypełnienie przez Klienta Kwestionariusza jest możliwe jedynie w PUM, w których zatrudnieni są pracownicy wykonujący czynności maklerskie, uprawnieni do przekazywania Rekomendacji

inwestycyjnych, a w przypadku udostępnienia takiej funkcjonalności przez DM, również za pośrednictwem Systemu.

6. Niezależnie od postanowień zawartych w ust. 4, Klient zobowiązany jest do bieżącego informowania DM o wszelkich zmianach informacji i danych mogących wpływać na odpowiedność świadczenia przez DM usługi doradztwa inwestycyjnego, w tym w szczególności informacji i danych podanych przez Klienta w Kwestionariuszu, o którym mowa w ust. 1. Niewywiązywanie się przez Klienta z tego obowiązku może być podstawą dla DM do rozwiązania Umowy DI z przyczyn leżących po stronie Klienta i tym samym do zaprzestania świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego bez zachowania 30-dniowego okresu wypowiedzenia.

#### § 5.

1. W przypadku gdy informacje, o których mowa w § 4 ust. 1 uległy zmianie lub w ocenie Klienta przypisany mu Profil inwestycyjny jest niewłaściwy, Klient jest zobowiązany niezwłocznie zażądać od DM ponownego dokonania Oceny Adekwatności i Odpowiedności.
2. Niezgłoszenie przez Klienta żądania w przypadku, o którym mowa w ust. 1, może powodować, że Klient otrzyma nieodpowiednią dla niego Rekomendację inwestycyjną.
3. DM jest zobowiązany do ponownego dokonania Oceny Adekwatności i Odpowiedności, jeżeli Klient tego zażąda.

#### § 6.

1. Na podstawie informacji określonych w § 4 ust. 1 DM ustala również, dla których Instrumentów finansowych Klient mieści się w Grupie docelowej, a dla których jest poza nią.
2. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego DM opracowuje i wdraża rozwiązania obejmujące:
  - 1) określenie Grupy docelowej dla instrumentów finansowych objętych usługą doradztwa inwestycyjnego,
  - 2) określenie zasad dystrybucji Instrumentów finansowych objętych usługą doradztwa inwestycyjnego dla określonej Grupy docelowej.
3. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego DM może uwzględniać lub wykorzystywać Instrumenty finansowe nienależące do Grupy docelowej Klienta w celu dywersyfikacji ryzyka.

#### § 7.

1. Umowa DI zawierana jest w formie pisemnej osobiście przez Klienta. Umowa DI nie może być zawarta z Klientem za pośrednictwem pełnomocnika Klienta.
2. Warunkiem zawarcia przez DM z Klientem Umowy DI jest:
  - 1) uprzednie zawarcie Umowy,
  - 2) przypisanie Klientowi przez DM Profilu inwestycyjnego,
  - 3) posiadanie przez Klienta aktywów na Rachunkach prowadzonych przez DM i objętych usługą doradztwa inwestycyjnego w wysokości nie niższej niż Podana Do Wiadomości Klientów
3. W celu otrzymania przez Klienta Rekomendacji inwestycyjnej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, w momencie generowania Rekomendacji inwestycyjnej wymagane jest posiadanie przez Klienta aktywów na Rachunkach prowadzonych przez DM i objętych usługą doradztwa inwestycyjnego w wysokości nie niższej niż Podana Do Wiadomości Klientów. W celu uniknięcia wątpliwości, do kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim wlicza się aktywa wyłączone przez Klienta zgodnie z § 10 ust. 2.
4. W przypadku spadku wartości aktywów Klienta na Rachunkach prowadzonych przez DM i objętych usługą doradztwa inwestycyjnego poniżej Podanej Do Wiadomości Klientów, Klient nie otrzyma Rekomendacji inwestycyjnej do czasu uzupełnienia wartości aktywów do poziomu co najmniej Podanej Do Wiadomości Klientów.
5. Zawieranie Umowy DI oraz przyjmowanie oświadczeń Klientów w związku z wykonywaniem Umowy DI odbywa się w PUM, w których zatrudnieni są pracownicy wykonujący czynności maklerskie, uprawnieni do przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych. Wykaz PUM jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

## **ROZDZIAŁ 4. SPOSÓB ŚWIADCZENIA USŁUG DORADZTWA INWESTYCYJNEGO**

### **§ 8.**

1. DM wykonuje Usługę doradztwa inwestycyjnego poprzez przygotowanie Rekomendacji inwestycyjnej dostosowującej portfel Klienta do przypisanego Klientowi Portfela wzorcowego.
2. Rekomendacje inwestycyjne są przygotowywane przez DM na żądanie Klienta w trakcie spotkania z Klientem lub z inicjatywy DM w przypadku zmiany proporcji alokacji poszczególnych Kompozytów lub Klas aktywów w Portfelach wzorcowych oraz zmiany sytuacji na rynkach kapitałowych.
3. Rekomendacja inwestycyjna przygotowywana jest w formie pisemnej w języku polskim.
4. DM przekazuje Klientowi Rekomendację inwestycyjną w trakcie spotkania z Klientem. Przebieg spotkania może być rejestrowany i archiwizowany w formie notatki ze spotkania.
5. DM może przekazać przygotowaną Rekomendację inwestycyjną również za pośrednictwem poczty elektronicznej lub Systemu, o ile Klient wyraził zgodę na otrzymywanie Rekomendacji inwestycyjnej w tej formie w Umowie DI i DM udostępnia taką funkcjonalność. DM Podaje Do Wiadomości Klientów informacje o możliwości otrzymywania Rekomendacji inwestycyjnej w danej formie.
6. Klient może wystąpić o przygotowanie Rekomendacji inwestycyjnej do pracowników PUM wykonujących czynności maklerskie, uprawnionych do przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych w każdym momencie, jednak nie częściej niż jeden raz dziennie.
7. W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, DM zapewnia Klientom możliwość uzyskania bieżących Raportów odpowiedności. Każdy Klient, który zawarł Umowę DI ma prawo zwrócić się do pracowników PUM wykonujących czynności maklerskie, uprawnionych do przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych o przygotowanie takiego Raportu odpowiedności w dowolnym momencie, ale nie częściej niż jeden raz dziennie. DM zaleca Klientowi zwrócenie się do DM w celu pozyskania aktualnego Raportu odpowiedności w przypadku zmiany sytuacji finansowej lub życiowej Klienta. Raport odpowiedności stanowi również element każdej z przygotowywanych przez DM Rekomendacji inwestycyjnych.
8. Przygotowywane przez DM Rekomendacje inwestycyjne są aktualne w chwili ich sporządzenia i przekazania Klientowi. Oznacza to, że z uwagi na zmianę sytuacji Klienta oraz okoliczności dotyczących Instrumentów finansowych rekomendowanych w ramach Portfeli wzorcowych wskazanych jako odpowiednie dla Klienta, Rekomendacje inwestycyjne mogą nie być dla Klienta odpowiednie w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej, jeżeli jest ona inna niż chwila sporządzenia i przekazania Rekomendacji inwestycyjnej.

### **§ 9.**

1. Na podstawie informacji, o których mowa w § 4 ust.1, przedstawionych przez Klienta, DM dokonuje Oceny Adekwatności i Odpowiedności oraz przypisuje Klientowi Profil inwestycyjny. Wykaz stosowanych Profili inwestycyjnych wraz z opisem każdego Profilu inwestycyjnego przedstawiony jest w Informacji o usłudze.
2. Profil inwestycyjny Klienta stanowi podstawę do przygotowania Rekomendacji inwestycyjnej zgodnie z ustalonymi z Klientem celami inwestycyjnymi, akceptowalnym poziomem ryzyka, sytuacją finansową, zdolnością do ponoszenia strat, a także z uwzględnieniem indywidualnych okoliczności w zakresie wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego Klienta.
3. DM aktualizuje Profil inwestycyjny Klienta w przypadkach określonych w § 4 ust. 4 i 6.
4. Zmiana zasad Oceny Adekwatności i Odpowiedności, w wyniku której określany jest przez DM Profil inwestycyjny Klienta, nie wpływa na jego ważność. W przypadku jednak, gdyby zmiana zasad Oceny Adekwatności i Odpowiedności wymagała przeprowadzenia przez DM ponownej interpretacji informacji podanych uprzednio przez Klienta, DM może przeprowadzić ponownie badanie Profilu inwestycyjnego Klienta. DM informuje Klienta o zmianie Profilu inwestycyjnego przed wydaniem pierwszej po jego zmianie Rekomendacji inwestycyjnej przekazując Klientowi informację o ustalonym nowym Profilu inwestycyjnym Klienta.

#### § 10.

1. Rekomendacja inwestycyjna uwzględnia wszystkie aktywa Klienta, o których DM ma wiedzę, a także aktywa zadeklarowane przez Klienta na moment przygotowania Rekomendacji inwestycyjnej. Deklaracji aktywów Klient dokonuje w PUM.
2. Klient może wyłączyć wybrane Instrumenty finansowe lub środki pieniężne z zakresu Rekomendacji inwestycyjnej. W takim przypadku DM nie będzie rekomendował kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, konwersji, wykonania lub wykupu wyłączonych Instrumentów finansowych albo powstrzyma się od zawarcia transakcji dotyczącej tych aktywów, jednak uwzględni fakt ich posiadania oraz ich specyfikę przy kalkulacji ryzyka inwestycyjnego dla portfela Klienta, na potrzeby przygotowania Rekomendacji inwestycyjnej oraz Raportu odpowiedności.
3. Przy deklaracji aktywów, o których mowa w ust. 1, jeżeli dotyczą produktów nie będących w ofercie DM lub nie branych pod uwagę przy przygotowywaniu Rekomendacji inwestycyjnej, DM – analizując te aktywa na potrzeby uwzględnienia w Rekomendacji inwestycyjnej oraz Raporcie odpowiedności – polega na informacjach otrzymywanych od Klienta co do ich specyfiki oraz charakteru.
4. W przypadku gdy Klient posiada lub zadeklaruje aktywa, co do których DM nie posiada wystarczających informacji do określenia ich ryzyka inwestycyjnego, DM wyłącza te aktywa zarówno z zakresu Rekomendacji inwestycyjnej, jak i nie bierze ich pod uwagę w kalkulacji ryzyka inwestycyjnego na potrzeby przygotowania Rekomendacji inwestycyjnej oraz Raportu odpowiedności.

#### § 11.

1. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, DM przygotowuje i przekazuje Klientowi Rekomendację inwestycyjną, dostosowującą aktywa Klienta objęte Rekomendacją inwestycyjną do przypisanego Klientowi Portfela wzorcowego, przy czym z uwagi na indywidualną sytuację Klienta, charakter i rodzaj posiadanych aktywów bądź wyłączenia, o których mowa w § 10, nie w każdym przypadku takie dostosowanie będzie pełne.
2. Dostosowanie, o którym mowa w ust. 1, nie zostanie również osiągnięte, jeżeli w ocenie DM zbycie Instrumentów finansowych, będących w posiadaniu Klienta, w celu dostosowania portfela Klienta do Portfela wzorcowego, spowodowałoby możliwość utraty przez Klienta korzyści lub przywilejów, których w ocenie DM nie zrekomensowałyby inne Instrumenty finansowe.
3. DM, przygotowując Rekomendację inwestycyjną, kieruje się następującymi czynnikami:
  - 1) wynikami Oceny Adekwatności i Odpowiedności Klienta,
  - 2) zgodnością w zakresie poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz udziału poszczególnych Subklas aktywów pomiędzy posiadaniem przez Klienta portfelem aktywów a Portfelem wzorcowym,
  - 3) deklaracjami aktywów i wyłączeniami, o których mowa w § 10,
  - 4) oceną DM co do perspektyw poszczególnych Kompozycji i Subklas aktywów, przy uwzględnieniu zapisów § 12,
  - 5) oceną ilościowo-jakościową Instrumentów finansowych, uwzględniającą m.in. przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji, potencjalne ryzyka mające wpływ na ostateczną stopę zwrotu z inwestycji, historyczne stopy zwrotu (w szczególności ich powtarzalność, zmienność, zgodność z założonymi celami inwestycyjnymi) oraz wysokość kosztów i ich wpływ na wyniki inwestycji.
4. Podmiotem inicjującym oraz koordynującym prace nad Rekomendacjami inwestycyjnymi jest jednostka organizacyjna w DM powołana w celu świadczenia usług doradczych..
5. Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona jest przy wykorzystaniu informatycznego narzędzia wsparcia, w którym generowana jest Rekomendacja inwestycyjna. DM odpowiedzialny jest za ustalenie parametrów inwestycyjnych wykorzystywanych do tworzenia Rekomendacji inwestycyjnych, w tym w szczególności:
  - 1) parametrów modelu optymalizacyjnego doboru portfela rekomendowanego w oparciu o aktualny portfel aktywów Klienta, skład Portfeli wzorcowych oraz informacje o Instrumentach finansowych,
  - 2) składu Portfeli wzorcowych przypisanych do poszczególnych Profili inwestycyjnych w podziale na Subklasy aktywów oraz waluty,
  - 3) maksymalnego poziomu alokacji dla pojedynczego Instrumentu finansowego,
  - 4) metodologii oceny Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnych,

- 5) listy Instrumentów finansowych rekomendowanych do nabycia, Instrumentów finansowych rekomendowanych do zbycia oraz Instrumentów finansowych wyłączonych z zakresu Rekomendacji inwestycyjnej.
6. Uprawnienia do wprowadzania parametrów inwestycyjnych w informatycznym narzędziu wsparcia stosowanym w usłudze doradztwa inwestycyjnego mają wyłącznie wyznaczeni pracownicy DM. DM monitoruje wszystkie zmiany parametrów i ponosi odpowiedzialność za treści Rekomendacji inwestycyjnych wygenerowane przez informatyczne narzędzie wsparcia stosowane w usłudze doradztwa inwestycyjnego.
7. Dokumentem potwierdzającym świadczenie usługi przez DM jest treść Rekomendacji inwestycyjnej wygenerowana przez informatyczne narzędzie wsparcia stosowane w usłudze doradztwa inwestycyjnego zawierająca informacje, o których mowa w ust. 8.
8. Rekomendacja inwestycyjna powinna zawierać:
  - 1) nazwę oraz siedzibę DM,
  - 2) Imię i nazwisko Klienta, dla którego została sporządzona,
  - 3) numer identyfikacyjny, datę i godzinę sporządzenia,
  - 4) informację o Profilu inwestycyjnym Klienta,
  - 5) informację o aktywach Klienta, o których DM posiada informacje lub o których posiadaniu Klient poinformował DM,
  - 6) Raport odpowiedniości,
  - 7) oznaczenie Instrumentów finansowych wyłączonych ze świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, które nie będą brane pod uwagę przy wydawaniu Rekomendacji inwestycyjnej,
  - 8) wskazanie rekomendowanych transakcji nabycia, zbycia, subskrypcji określonych Instrumentów finansowych lub innych wywołujących równoważne skutki albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczących Instrumentów finansowych, mających na celu dostosowanie aktywów Klienta do Portfela wzorcowego,
  - 9) ocenę zgodności ryzyka portfela rekomendowanego Klientowi z ryzykiem przypisanym do Profilu inwestycyjnego Klienta,
  - 10) uzasadnienie Rekomendacji inwestycyjnej zawierający potwierdzenie odpowiedniości Rekomendacji inwestycyjnej z wyjaśnienie przyczyn, dla których Rekomendacja inwestycyjna jest dla Klienta odpowiednia, w tym informację o tym, w jaki sposób Rekomendacja inwestycyjna odpowiada poziomowi wiedzy i doświadczenia Klienta, jego sytuacji finansowej, celom, potrzebom oraz tolerancji ryzyka inwestycyjnego.
  - 11) listę materiałów informacyjnych i kluczowych informacji o Instrumentach finansowych,
  - 12) słownik pojęć użytych w Rekomendacji inwestycyjnej.
9. Rekomendacje inwestycyjne odnoszą się do wszystkich posiadanych i ujawnionych, a jednocześnie niewyłączonych przez Klienta z usługi doradztwa inwestycyjnego Instrumentów finansowych.
10. Decyzja w zakresie dostosowania lub zaniechania dostosowania portfela inwestycyjnego do Rekomendacji inwestycyjnej należy do Klienta i jest podejmowana z wyłącznej jego inicjatywy.
11. Na życzenie Klienta pracownik PUM, przekazujący Rekomendację inwestycyjną, udziela informacji dotyczących Instrumentów finansowych wskazanych w Rekomendacji inwestycyjnej.
12. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia w zakresie metodologii świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego, w tym dotyczące doboru Instrumentów finansowych, udzielane są przez pracowników jednostki organizacyjnej w DM odpowiedzialnej za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego.

## § 12.

1. Rekomendacja inwestycyjna jest przygotowywana w oparciu o:
  - 1) informacje dostępne publicznie,
  - 2) analizy przygotowane przez DM lub podmioty z Grupy Banku Pekao S.A.
2. Przy opracowywaniu Rekomendacji inwestycyjnej DM dokonuje wyboru źródeł oraz określa zakres informacji według własnego uznania, kierując się najlepiej pojętym interesem Klienta, przy czym w szczególności brane są pod uwagę informacje, które dotyczą:
  - 1) sytuacji finansowej emitenta,
  - 2) struktury Instrumentu finansowego,

- 3) ryzyka inwestycyjnego dla Instrumentu finansowego,
- 4) historycznych stóp zwrotu dla Instrumentu finansowego (ich zmienności i powtarzalności),
- 5) przewidywanej stopy zwrotu z inwestycji,
- 6) kosztów transakcji, których przedmiotem jest Instrument finansowy,
- 7) sytuacji w wybranych branżach lub rynkach finansowych,
- 8) wskaźników stosownych do specyfiki danego Instrumentu finansowego.

#### § 13.

1. DM przekazuje Klientowi na trwałym nośniku okresowe sprawozdanie, zawierające informacje o udzielonych Rekomendacjach inwestycyjnych w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego. DM nie przekazuje sprawozdania, jeżeli w danym okresie Klient nie otrzymał Rekomendacji inwestycyjnych w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego.
2. Informacje na temat kosztów związanych z wykonaniem rekomendowanych transakcji, DM przekazuje w sprawozdaniu dotyczącym usługi inwestycyjnej świadczonej Klientowi, w ramach której transakcja została przeprowadzona.
3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, zawiera listę przekazanych Rekomendacji inwestycyjnych wraz z datą i czasem przekazania każdej Rekomendacji inwestycyjnej oraz listę rekomendowanych transakcji i numer identyfikacyjny Rekomendacji inwestycyjnej.
4. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, obejmuje okres kwartału kalendarzowego i przekazywane jest Klientowi najpóźniej do końca pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu kwartału kalendarzowego.

#### § 14.

1. Rekomendacje inwestycyjne oraz powiadomienia i sprawozdania związane z realizacją Umowy DI są przekazywane Klientowi do PUM oraz na Adres korespondencyjny Klienta lub elektronicznie, w tym do Systemu.
2. Klient określa w Umowie DI sposób przekazywania przez DM informacji, o których mowa w ust. 1.

#### § 15.

1. Wszystkie sporządzane Rekomendacje inwestycyjne podlegają archiwizacji elektronicznej, a potwierdzenia odbioru sporządzonych Rekomendacji inwestycyjnych podpisane przez Klienta podlegają archiwizacji papierowej i są przechowywane w DM przez okres 10 lat od momentu potwierdzenia ich odbioru.
2. DM informuje, że w zakresie świadczonej na podstawie Umowy DI usługi doradztwa inwestycyjnego DM w zakresie przewidzianym przepisami prawa rejestruje i archiwizuje:
  - 1) rozmowy telefoniczne (w tym SMS),
  - 2) korespondencję elektroniczną,
  - 3) informacje dotyczące spotkania (notatkę ze spotkania).Informacje te są przechowywane przez okres 5 lat licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym informacje zostały utworzone, zgodnie z art. 83a ust. 4a Ustawy. Okres ten może być wydłużony do 7 lat na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Klient ma prawo zwrócić się do DM o udostępnienie kopii informacji, o których mowa w ust. 2, przez okres, o którym mowa w ust. 2 w oddziałach DM oraz poprzez stronę internetową DM.
4. Za udostępnienie zarchiwizowanych rozmów telefonicznych, korespondencji elektronicznej oraz notatek ze spotkań z Klientem, związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego, DM pobiera opłaty zgodnie z Tabelą Opłat.

#### § 16.

1. Klient może wykorzystywać udzielone mu Rekomendacje inwestycyjne oraz inne utwory otrzymane od DM w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego wyłącznie na użytek własny związany z inwestowaniem w Instrumenty finansowe. Oznacza to, że DM nie udzielił Klientowi prawa do ich rozpowszechniania, kopiowania, udostępniania ani innego przekazywania, odpłatnego czy nieodpłatnego, w części lub w całości, osobom trzecim.

2. DM może zezwolić na wykorzystanie utworów poza zakresem, o którym mowa w ust. 1, wyłącznie na piśmie pod rygorem nieważności.
3. Rekomendacje inwestycyjne oraz inne utwory przygotowane w ramach świadczenia przez DM usługi doradztwa inwestycyjnego podlegają ochronie prawa autorskiego.

## **ROZDZIAŁ 5. PEŁNOMOCNICTWO**

### **§ 17.**

1. Z zastrzeżeniem § 7 ust. 1, Klient może wyznaczyć pełnomocnika do wykonywania Umowy DI, udzielając w tym celu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo wymaga pod rygorem nieważności zachowania formy aktu notarialnego lub formy pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym:
  - 1) w kraju przez:
    - a) notariusza lub
    - b) pracownika DM.
  - 2) za granicą przez:
    - a) polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny lub
    - b) uprawniony urząd lub notariusza z dołączoną apostille, wydaną przez właściwy organ państwa, w którym uprawniony urząd lub notariusz dokonali poświadczenia.
3. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przedstawione DM wraz z tłumaczeniem na język polski sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.
4. Pełnomocnictwo powinno być przedstawione pracownikowi PUM wykonującemu czynności maklerskie, uprawnionemu do przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych.
5. Pełnomocnik nie jest uprawniony do wypełnienia w imieniu Klienta Kwestionariusza.

## **ROZDZIAŁ 6. OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ DORADZTWA INWESTYCYJNEGO**

### **§ 18.**

1. Z tytułu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego DM obciąża Klienta kosztami zgodnie z Tabelą Opłat.
2. DM pobiera opłaty, określone w ust. 1, bez dodatkowej zgody Klienta.
3. Opłaty, określone w ust. 1, są opłatami maksymalnymi. DM może pobierać opłaty w niższej wysokości niż przewidziane w Tabeli Opłat. Informacja o obniżeniu opłat oraz terminie obowiązywania obniżonych stawek jest Podawana Do Wiadomości Klientów, przed ich wprowadzeniem.
4. DM, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie DI oraz zgodnie z zasadami określonymi w Umowie:
  - 1) pobiera z dowolnego Rachunku prowadzonego dla Klienta środki pieniężne w złotych, a w przypadku braku środków w tej walucie – w innej walucie po przeliczeniu stawki przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Bank Pekao S.A. i obowiązującego w danym dniu, tj. dniu realizacji transakcji pobrania opłaty, w wysokości niezbędnej do pokrycia opłaty lub innej należności Klienta wobec DM z tytułu Umowy DI,
  - 2) jeżeli pobranie środków pieniężnych jest niemożliwe lub utrudnione – DM sprzedaje Instrumenty finansowe zapisane na dowolnym Rachunku prowadzonym dla Klienta, w zakresie niezbędnym do pokrycia opłaty lub innej należności Klienta wobec DM z tytułu Umowy DI; sprzedaż będzie dotyczyć Instrumentów finansowych o najniższej wartości umożliwiającej uzyskanie środków na pokrycie opłaty lub innej należności, według wyboru DM.
5. Warunkiem przygotowania i przekazania Klientowi Rekomendacji inwestycyjnej jest uiszczenie zaległych opłat i należności Klienta wobec DM z tytułu Umowy DI.
6. Opłaty mogą być pobierane w kilku częściach.
7. DM przekazuje Klientowi raz w roku, najpóźniej do końca pierwszego miesiąca następującego po zakończeniu roku kalendarzowego, sprawozdanie zawierające informację o poniesionych przez Klienta w ciągu roku kalendarzowego kosztach i opłatach oraz świadczeniach pieniężnych lub niepieniężnych

otrzymywanych przez DM związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. DM nie przekazuje sprawozdania, jeżeli w danym roku Klient nie poniósł kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego oraz DM nie przyjął od stron trzecich świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. Sprawozdanie przekazywane jest Klientowi na Adres korespondencyjny Klienta lub elektronicznie, za pośrednictwem Systemu, w zależności od formy trwałego nośnika przekazywania informacji wybranej przez Klienta w Umowie DI.

## **ROZDZIAŁ 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI DM**

### **§ 19.**

1. Rekomendacje inwestycyjne nie stanowią zapewnienia DM, że cele inwestycyjne Klienta zostaną zrealizowane i nie zawierają gwarancji osiągnięcia korzyści. W szczególności oznacza to, że decyzje inwestycyjne, oparte o przekazaną Rekomendację inwestycyjną, mogą się wiązać z poniesieniem nieoczekiwanej straty.
2. W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego DM nie podejmuje za Klienta decyzji inwestycyjnych.
3. Klient nie jest zobowiązany do podjęcia decyzji inwestycyjnych zgodnych z przekazaną mu przez DM Rekomendacją inwestycyjną.
4. DM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta oparte o przygotowaną dla niego Rekomendację inwestycyjną, o ile przy jej udzielaniu DM dołożył należytej staranności.

### **§ 20.**

1. DM wykonuje zobowiązania wynikające z Umowy DI z należytą starannością.
2. Należyta staranność DM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności.
3. DM odpowiada tylko za normalne następstwa działania lub zaniechania, z którego szkoda wynikła.
4. W granicach, o których mowa w ust. 3, w przypadku braku odmiennego przepisu Ustawy, Rozporządzenia, przepisu prawa z zakresu rynków finansowych, innego powszechnie obowiązującego aktu prawnego, postanowienia Umowy DI lub postanowienia Regulaminu DI, naprawienie szkody obejmuje straty, które poszkodowany poniósł oraz korzyści, które mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono.

## **ROZDZIAŁ 8. WYGAŚNIĘCIE UMOWY DI, W TYM TRYB I WARUNKI WYPOWIEDZENIA**

### **§ 21.**

Wygaśnięcie Umowy DI następuje wskutek:

- 1) rozwiązania Umowy DI lub jej wypowiedzenia przez DM lub Klienta, w tym po upływie okresu wypowiedzenia,
- 2) wygaśnięcia Umowy,
- 3) śmierci Klienta,
- 4) innych zdarzeń, które z mocy prawa prowadzą do wygaśnięcia stosunku prawnego.

### **§ 22.**

1. Klient może wypowiedzieć Umowę DI ze skutkiem natychmiastowym.
2. DM może wypowiedzieć Umowę DI z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia, w przypadku gdy zaistniał co najmniej jeden z następujących ważnych powodów:
  - 1) z Oceny Adekwatności i Odpowiedniości, dokonanej przez DM na podstawie informacji dotyczących Klienta, wynika, że usługa doradztwa inwestycyjnego oraz rekomendowane w ramach tej usługi Instrumenty finansowe są dla Klienta nieodpowiednie,
  - 2) Klient wykorzystał Rekomendację inwestycyjną lub inny utwór otrzymane od DM w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, na użytek niezgodny z Regulaminem DI lub niezgodnie z udzielonym przez DM zezwoleniem,

- 3) Klient nie przedstawił informacji niezbędnych do dokonania Oceny Adekwatności i Odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego oraz rekomendowanych w ramach tej usługi Instrumentów finansowych we wskazanym przez DM terminie,
- 4) pobranie z prowadzonego dla Klienta Rachunku/ów opłaty lub innej należności, z tytułu usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez DM, nie jest możliwe, pomimo że:
  - a) upłynęły co najmniej 2 miesiące od dnia wymagalności,
  - b) Klient został powiadomiony o obowiązku pokrycia zadłużenia (wezwany do zapłaty).
3. DM może wypowiedzieć Umowę DI bez zachowania 30-dniowego terminu wypowiedzenia w przypadku, gdy Klient nie informuje DM o zmianach informacji i danych mogących wpływać na poprawność świadczenia przez DM usługi doradztwa inwestycyjnego, w tym w szczególności informacji i danych podanych przez Klienta w Kwestionariuszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 3) DM może zawiesić przekazywanie Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych począwszy od dnia niedostarczenia niezbędnych informacji aż do upływu okresu wypowiedzenia Umowy.

## **ROZDZIAŁ 9.**

### **TRYB, TERMINY I WARUNKI ZMIANY UMOWY DI LUB REGULAMINU DI**

#### § 23.

1. Zmiana treści Regulaminu DI jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usługi doradztwa inwestycyjnego, w celu dostosowania do prawa powszechnie obowiązującego, dostosowania do wykładni będącej skutkiem orzeczenia sądu, uchwały, decyzji, rekomendacji lub innego aktu wydanego przez Organ Nadzoru, Narodowy Bank Polski lub inny organ/urząd administracji publicznej, lub dostosowania do aktualnych standardów prowadzenia działalności maklerskiej,
  - 2) wprowadzenia nowych produktów lub usług do oferty DM oraz modyfikacji funkcjonalności produktów lub metod świadczenia usług spowodowanej względami technologicznymi w zakresie, w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu DI do rozwiązań wynikających z tych zmian i o ile zapewni to należyte wykonanie Umowy DI oraz nie będzie prowadziło do zwiększenia obciążeń finansowych Klienta.
2. Zmiana treści Tabeli Opłat jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiana poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych, wynikająca z miesięcznych wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych, publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (inflacja), w wysokości co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Tabeli Opłat,
  - 2) zmiana wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny, w wysokości co najmniej 0,1% w stosunku do ostatniej zmiany Tabeli Opłat,
  - 3) zmiana wysokości kosztu realizacji usługi ponoszonego przez DM w wysokości co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Tabeli Opłat, w następstwie zmiany wysokości kosztu związanego z infrastrukturą rynku finansowego, w tym ponoszonego przez DM na rzecz Organu Nadzoru lub innego organu/urzędu administracji publicznej,
  - 4) zmiana wysokości kosztu realizacji usługi ponoszonego przez DM w wysokości co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Tabeli Opłat, w następstwie zmiany wysokości ponoszonego przez DM kosztu czynności wykonywanej w celu realizacji usługi,
  - 5) zmiana stawki podatku VAT w zakresie usługi doradztwa inwestycyjnego lub wprowadzenie innych obciążeń publiczno-prawnych związanych z usługą doradztwa inwestycyjnego.
3. Zmiana w zakresie opłaty lub innej należności z tytułu usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez DM będzie każdorazowo poprzedzona analizą zaistnienia przesłanek wskazanych w ust. 1. Wynik analizy jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
4. Zmiana w zakresie opłaty lub innej należności z tytułu usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej przez DM może nastąpić każdorazowo po zaistnieniu przesłanek wskazanych w ust. 2, nie częściej jednak niż 4 razy w roku. Wysokość zmiany będzie współmierna do wysokości zmiany kosztów.

#### § 24.

1. W przypadku zmiany postanowień Regulaminu DI, Tabeli Opłat lub podniesienia wartości aktywów, o której mowa w § 7 ust. 2 pkt 3, DM powiadamia wszystkich Klientów o zmianach na trwałym nośniku w sposób określony w Umowie DI. Zmienione postanowienia wiążą strony Umowy DI, jeżeli Klient nie złoży wypowiedzenia Umowy DI w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji o zmianach.

### **ROZDZIAŁ 10. SKARGI I REKLAMACJE**

#### § 25.

1. Skargi, w tym reklamacje, dotyczące świadczenia usług przez DM, Klient powinien złożyć niezwłocznie od powzięcia informacji o fakcie niewykonania lub nienależytego wykonania czynności, której skarga dotyczy, co ułatwi i przyspieszy rzetelne jej rozpatrzenie.
2. Skargi mogą być składane:
  - 1) w formie pisemnej – osobiście, w PUM albo listownie,
  - 2) ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w PUM,
  - 3) telefonicznie,
  - 4) za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej).
3. Dane adresowe DM oraz PUM, a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi są Podawane Do Wiadomości Klientów.
4. DM rozpatruje zgłoszone skargi niezwłocznie po ich wpływie i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich otrzymania, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 4, DM przekazuje Klientowi wyjaśnienia przyczyn opóźnienia, informacje o okolicznościach, które muszą zostać ustalone oraz o przewidywanym terminie udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
6. Na życzenie Klienta DM potwierdza wpływ skargi.
7. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy oraz powinien udzielić DM wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
8. DM udziela odpowiedzi na skargi pisemnie na adres podany przez Klienta w treści skargi, chyba że w treści skargi Klient wniesie o udzielenie odpowiedzi za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej).
9. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji DM w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną skargę. Do odwołania mają zastosowanie zasady przewidziane dla skargi.
10. Odpowiedź DM na odwołanie Klienta kończy proces rozpatrywania skargi przez DM.
11. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń:
  - 1) Klientowi będącemu osobą fizyczną (w tym konsumentowi) przysługuje prawo wystąpienia o rozpatrzenie jego sprawy do Rzecznika Finansowego, zgodnie z Ustawą z 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym,
  - 2) Klient będący konsumentem ma prawo:
    - a) zwrócić się o pomoc do miejskich lub powiatowych rzeczników konsumentów; organem nadzoru właściwym w sprawach z zakresu ochrony konsumentów jest Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
    - b) skorzystania z pozasądowego rozstrzygnięcia ewentualnych sporów z Bankiem – Dom Maklerski Pekao. Podmiotami właściwymi do rozstrzygnięcia takich sporów są:
      - i) Bankowy Arbitraż Konsumentcki (Arbiter Bankowy) działający przy Związku Banków Polskich; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Arbitrem Bankowym dostępne są na stronie internetowej Związku Banków Polskich ([www.zbp.pl](http://www.zbp.pl)),
      - ii) Rzecznik Finansowy; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Rzecznikiem Finansowym dostępne są na stronie internetowej Rzecznika Finansowego ([www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)).
12. Klient może również wnieść skargę na DM do organu nadzoru, którym jest Komisja Nadzoru Finansowego.

13. Niezależnie od powyższych uprawnień, Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Bankowi – Dom Maklerski Pekao do właściwego sądu powszechnego.
14. Niezależnie od powyższego DM i Klient mogą zakończyć spór zawierając pisemną ugodę.

## **ROZDZIAŁ 11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 26.**

W sprawach nieuregulowanych w Umowie DI ani w Regulaminie DI mają zastosowanie postanowienia Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.

**TABELA OPŁAT**  
**ZA ŚWIADCZENIE USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO**  
**PRZEZ DOM MAKLERSKI PEKAO**  
**(DAWNIEJ: CENTRALNY DOM MAKLERSKI PEKAO S.A.)**

**§ 1.**

Opłata za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego jest opłatą kwartalną, obliczaną w oparciu o stawkę podaną w § 3 dla danego Profilu inwestycyjnego Klienta.

**§ 2.**

1. Wysokość opłaty, o której mowa w § 1 uzależniona jest od średniej wartości aktywów Klienta objętych usługą doradztwa inwestycyjnego, gdzie średnia wartość aktywów liczona jest na podstawie stanu aktywów w każdym Dniu wyceny w danym kwartale, którego opłata dotyczy. Przez aktywa Klienta objęte usługą doradztwa inwestycyjnego rozumie się aktywa Klienta na rachunkach prowadzonych przez Dom Maklerski Pekao (dawniej: Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.), bez uwzględnienia aktywów wyłączonych z zakresu Rekomendacji inwestycyjnej, zgodnie z § 10 ust. 2 Regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Maklerski Pekao (dawniej: Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.) („Regulamin DI”).
2. Wysokość opłaty obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$Opł_n = \frac{i}{365} \times Opł_{\%} \times Akt_{\bar{s}r}$$

$Opł_n$  – wartość opłaty należnej za okres rozliczeniowy n, będący kwartałem kalendarzowym, w którym obowiązywała Umowa DI między DM a Klientem,

$i$  – liczba dni kalendarzowych w danym kwartale, w którym obowiązywała Umowa DI między DM a Klientem,

$Opł_{\%}$  - roczna stawka opłaty wskazana w par. 3 Tabeli Opłat,

*Dzień wyceny* - każdy dzień w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

$Akt_{\bar{s}r}$  – wartość średnia Aktywów rozliczeniowych wchodzących w skład portfela Klienta w okresie rozliczeniowym n, określana zgodnie z wzorem:

$$Akt_{\bar{s}r} = \frac{\sum_{d=1}^m Akt_d}{m}$$

$Akt_d$  – wartość aktywów rozliczeniowych w portfelu Klienta w Dniu wyceny d,

$m$  – liczba Dni wyceny w okresie rozliczeniowym n.

3. W przypadku gdy Umowa zostanie zawarta i wygaśnie w tym samym kwartale kalendarzowym okres rozliczeniowy liczony jest od dnia zawarcia Umowy DI do dnia jej wygaśnięcia .
4. Pobór opłaty następuje w złotych polskich.
5. DM przekazuje Klientowi informację o wysokości naliczonej opłaty:
  - a. listem zwykłym na adres wskazany przez Klienta do wiadomości DM lub

- b. przez doręczenie przez pracownika PUM za pokwitowaniem odbioru lub
  - c. na innym trwałym nośniku informacji, o ile tak uzgodniono z Klientem.
6. Opłatę należy uiszczyć w terminie do końca miesiąca następującego po miesiącu kończącym kwartał kalendarzowy, za który jest należna.

### § 3.

Wysokość opłaty rocznej uzależniona jest od Profilu inwestycyjnego Klienta, zgodnie z poniższą tabelą.

<b>Profil inwestycyjny Klienta</b>	<b>Stawka opłaty rocznej (brutto)</b>
Profil Konserwatywny	0,2597%
Profil Ostrożny	0,3896%
Profil Stabilny	0,6494%
Profil Dynamiczny	1,2987%
Profil Agresywny	1,8182%

### § 4.

Poza opłatami wskazanymi w §3, pobierane są opłaty za:

<b>Charakter opłaty</b>	<b>Wysokość opłaty</b>
Wystawienie drugiej i kolejnej Rekomendacji inwestycyjnej w danym miesiącu kalendarzowym w PUM	50 zł
Przekazywanie przez DM listownie na Adres korespondencyjny Klienta: Rekomendacji inwestycyjnych, powiadomień i sprawozdań związanych z realizacją Umowy DI, w tym powiadomień o zmianie Regulaminu DI – opłata za każdorazową wysyłkę	10 zł
Opłata za udostępnienie nagrania rozmowy telefonicznej (w tym SMS), korespondencji elektronicznej oraz notatek ze spotkań, związanych z wydaniem danej Rekomendacji inwestycyjnej w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego	pierwsze udostępnienie bezpłatnie, każde kolejne 50 zł

### § 5.

Niniejszy dokument stanowi integralną część Regulaminu DI. Pojęcia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą i niezdefiniowane w nim, mają znaczenie nadane im w Regulaminie DI.