

REGULAMIN ZARZĄDZANIA PORTFELAMI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZ ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Postanowienia Ogólne. Definicje

§ 1

Niniejszy Regulamin określa warunki świadczenia usług w zakresie zarządzania przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. portfelami instrumentów finansowych oraz prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych.

§ 2

2. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) „**Aktywa**” - środki pieniężne i Instrumenty Finansowe, które mogą zostać objęte Umową;
- 2) „**Aktywny Rynek**” - rynek spełniający łącznie następujące kryteria: a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
- 3) „**Depozytariusz**” - bank posiadający zezwolenie KNF na prowadzenie rachunków papierów wartościowych, dom maklerski lub inną instytucję finansową prowadzącą rachunki papierów wartościowych lub przechowującą Instrumenty Finansowe i inne składniki Pakietu;
- 4) „**Dyspozycja**” – oświadczenie woli Klienta dotyczące Umowy;
- 5) „**Dyrektywa 2014/65/UE**” – dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
- 6) „**Dzień Wyceny**” – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 7) „**Efektywna Stopa Procentowa**” – stopa przy zastosowaniu, której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem Aktywów lub zobowiązań przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie od terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązań w danym okresie;
- 8) „**Formularz informacji o Kliencie**” – formularz wypełniany przez Klienta zawierający niezbędne informacje umożliwiające Towarzystwu dokonanie oceny poziomu wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego i celów inwestycyjnych Klienta;
- 9) „**Indywidualna Strategia Inwestycyjna**” – indywidualnie uzgodniony przez Klienta i Towarzystwo sposób zarządzania Portfelem inny niż Standardowa Strategia Inwestycyjna;
- 10) „**Instrumenty Finansowe**” - instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
- 11) „**Instrumenty Pochodne**” - prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 12) „**Kategoria Klienta**” – kategoria, do której należy dany Klient, odpowiednio do kategorii Klientów Detalicznych, Klientów Profesjonalnych albo Uprawnionych Kontrahentów;
- 13) „**Klient**” - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która korzysta lub odpowiednio zamierza korzystać z usług świadczonych przez Towarzystwo na podstawie Umowy;
- 14) „**Klient Profesjonalny**” – Klient będący podmiotem wskazanym w art. 2 pkt 13a) Ustawy;
- 15) „**Klient Detaliczny**” – Klient będący podmiotem wskazanym w art. 2 pkt 13b) Ustawy;
- 16) „**KNF**” – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 17) „**Komunikat**” – ogłoszenie decyzji Zarządu Towarzystwa w przypadkach określonych w Regulaminie. Komunikaty ogłaszane są w siedzibie Towarzystwa oraz są dodatkowo publikowane na stronie internetowej Towarzystwa z uwzględnieniem terminów ich obowiązywania, które mogą mieć wpływ na sytuację Klientów;

- 18) „**Minimalna Wartość Pakietu**” - minimalna wartość Aktywów wymagana dla zawarcia Umowy, określona w załączniku nr 3 do Regulaminu „Zasady naliczania opłat z tytułu świadczenia usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych.”;
- 19) „**Standardowa Strategia Inwestycyjna**” – sposób zarządzania Portfelem zdefiniowany w załączniku nr 1 do Regulaminu „Typy Standardowych Strategii Inwestycyjnych”;
- 20) „**Pakiet**” - Aktywa, które na podstawie Umowy objęte są Zarządzaniem przez Towarzystwo;
- 21) „**Państwo Członkowskie**” - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 22) „**Papiery Wartościowe**” – papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie;
- 23) „**Pełnomocnictwo**” - oświadczenie Klienta, wg. wzoru stanowiącego załącznik nr 1 do Umowy, zawierające umocowanie dla Towarzystwa do Zarządzania Pakietem;
- 24) „**Portfel**” – wyodrębniona część Pakietu zarządzana według Standardowej Strategii Inwestycyjnej lub Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej;
- 25) „**Portfel Ślepy**” – Portfel w którym Klient nie posiada wpływu na skład Aktywów wchodzących w skład Portfela Ślepego, zaś informacje o składzie Aktywów są przekazywane Klientowi z opóźnieniem w stosunku do informacji dotyczących innych Portfeli;
- 26) „**Rachunek Inwestycyjny**” – rachunek Instrumentów Finansowych lub rachunek pieniężny, na którym rejestrowane, zapisywane lub przechowywane są składniki Pakietu prowadzony przez Depozytariusza;
- 27) „**Regulamin**”- niniejszy „Regulamin zarządzania portfelami instrumentów finansowych przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.” regulujący tryb i warunki postępowania Towarzystwa wykonującego działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 28) „**Rozporządzenie**” - rozporządzenie wydane na podstawie art. 94 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 29) „**Rozporządzenie 2017/565**” - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- 30) „**Spółka Publiczna**” - spółka, o której art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie;
- 31) „**Strategia Zarządzania Pakietem**” – uzgodniony z Klientem podział Pakietu na Portfele zarządzane zgodnie ze Standardowymi Strategiami Inwestycyjnymi lub Indywidualną Strategią Inwestycyjną;
- 32) „**Tabela Opłat**” - tabela opłat pobieranych przez Towarzystwo z tytułu wykonywania przedmiotu Umowy;
- 33) „**Towarzystwo**” - ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 34) „**Trwały nośnik informacji**” - nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
- 35) „**Umowa**” – umowa o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, zawarta pomiędzy Towarzystwem a Klientem, na podstawie której Towarzystwo świadczy usługi na rzecz Klienta;
- 36) „**Uprawniony kontrahent**” – podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie;
- 37) „**Usługa**” – wykonywane przez Towarzystwo na rzecz Klienta czynności zarządzania portfelami instrumentów finansowych;
- 38) „**Ustawa**” – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 39) „**Ustawa o Obrocie**” – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
- 40) „**Ustawa o Ofercie**” – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 41) „**Wartość Inwestycji Netto**” - wartość Aktywów przekazanych przez Klienta w Zarządzenie, pomniejszona o wartość Aktywów wycofanych przez Klienta (wycenionych w dniu transferu);
- 42) „**Wartość Pakietu Brutto**” - wartość obliczoną zgodnie z § 14 Regulaminu;
- 43) „**Wartość Pakietu Netto**” – Wartość Pakietu Brutto pomniejszoną o wartość zaciągniętych zobowiązań;
- 44) „**Zagraniczne Instrumenty Finansowe**” – Instrumenty Finansowe, które są przedmiotem obrotu dokonywanego na zagranicznym rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
- 45) „**Zarządzający**” – osoba zatrudniona w Towarzystwie upoważniona do Zarządzania Pakietem, z zastrzeżeniem, że do wykonywania czynności zarządzania portfelami instrumentów finansowych, zarządzania zbiorczym pakietem papierów wartościowych oraz zarządzania

- funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo zatrudnia co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych;
- 46) „Zarządzanie Pakietem” lub „Zarządzanie” - podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta w ramach Pakietu przekazanego Towarzystwu w zarządzanie.

Tryb i warunki zawierania Umowy

§ 3

1. Warunki zawarcia i realizacji Umowy określa niniejszy Regulamin, o ile inaczej nie wynika z Umowy z Klientem.
2. Przez zawarcie Umowy Klient zleca Towarzystwu Zarządzanie powierzonymi przez siebie Aktywami zaś Towarzystwo zobowiązuje się do odpłatnego podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta w ramach Pakietu przekazanego Towarzystwu w Zarządzanie.
3. Umowa może być zawarta wyłącznie z Klientem, który posiada Rachunek Inwestycyjny prowadzony przez wybranego przez Towarzystwo Depozytariusza lub na rzecz i imię, którego Rachunek Inwestycyjny zostanie otwarty przez Towarzystwo u Depozytariusza na podstawie Pełnomocnictwa. Umowa o świadczenie przez Towarzystwo usługi Zarządzania Portfelem Ślepym może zostać zawarta wyłącznie z Klientem należącym do kategorii Klientów Profesjonalnych albo Uprawnionych Kontrahentów.
4. Umowę zawiera się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Towarzystwo zarządza Pakietem na podstawie Umowy i Regulaminu oraz zgodnie z zezwoleniem KNF oraz właściwymi przepisami prawa.
6. Przed zawarciem Umowy Towarzystwo przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa (o ile strona ta nie stanowi Trwałego nośnika informacji i spełnione są warunki określone w art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/565):
 - a) informacje dotyczące Towarzystwa oraz Usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, zgodnie z wymogami art. 47 Rozporządzenia 2017/565;
 - b) ogólny opis charakteru i ryzyka Instrumentów Finansowych, zgodnie z wymogami art. 48 Rozporządzenia 2017/565. Ogólny opis charakteru i ryzyka Instrumentów Finansowych stanowi załącznik nr 2 do Regulaminu „Informacje o Instrumentach Finansowych”;
 - c) informacje o wszystkich kosztach i opłatach związanych z Usługą, zgodnie z wymogami art. 48 Rozporządzenia 2017/565;
 - d) informacje na temat stosowanej przez Towarzystwo polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klientów, w tym polityki wykonywania zleceń.
7. Przed podpisaniem Umowy, Klient zobowiązany jest do przedstawienia adekwatnych informacji dotyczących jego:
 - a) wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym;
 - b) sytuacji finansowej, tym zdolności do ponoszenia strat;
 - c) celów inwestycyjnych, w tym akceptowanego poziomu ryzyka.
8. Informacje, o których mowa w ust. 7 uzyskiwane są w celu umożliwienia świadczenia przez Towarzystwo usługi Zarządzania Pakietem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, który będzie dla Klienta odpowiedni ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, w szczególności jego zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka oraz w celu umożliwienia Towarzystwu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie świadczonej Usługi.
9. Towarzystwo, zgodnie z art. 54 i art. 55 Rozporządzenia 2017/565, na podstawie informacji, o których mowa w ust. 7, dokonuje oceny odpowiedniości Usługi dla Klienta, podejmując decyzję o przypisaniu Klienta do określonej Kategorii Klienta. Decyzja ta przekazywana jest Klientowi na Trwałym nośniku informacji wraz ze wskazaniem czy przysługuje mu prawo do złożenia wniosku o zmianę tak wyznaczonej kategorii, oraz o tym, czy inna kategoria wiązałaby się z obniżeniem poziomu ochrony. Towarzystwo może na zasadach określonych w art. 45 ust. 3 lub art. 71 Rozporządzenia 2017/565 oraz 47b lub 47c Ustawy przypisać Klienta do innej Kategorii Klienta. Informacja o przypisaniu Klienta do innej Kategorii przekazywana jest Klientowi na Trwałym nośniku informacji.
10. Towarzystwo zobowiązuje Klientów do przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jako Klienta Profesjonalnego. W przypadku Klienta Detalicznego traktowanego w zakresie określonym we wniosku takiego Klienta jak Klient Profesjonalny, obejmuje to dane pozwalające na ustalenie przez Towarzystwo, że taki Klient posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.

11. Jeżeli w ocenie Towarzystwa Usługa, która ma być świadczona dla Klienta jest dla tego Klienta nieodpowiednia, Towarzystwo informuje o tym Klienta na Trwałym nośniku informacji. Towarzystwo nie rekomenduje przystąpienia do transakcji ani nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji w przypadku, gdy Usługa lub żaden z Instrumentów Finansowych nie są odpowiednie dla Klienta.
12. Jeśli Towarzystwo nie uzyskało informacji, o których mowa w ust. 7, wówczas nie może rekomendować Usługi Klientowi lub potencjalnemu Klientowi.
13. Przed zawarciem Umowy Towarzystwo informuje Klienta, przy użyciu Trwałego nośnika informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. W takim przypadku, Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w zdaniu poprzednim oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy z Towarzystwem.
14. Przez konflikt interesów rozumie się znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, osoby powiązanej z Towarzystwem i obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.
15. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
 - a) Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem Klienta;
 - b) Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem mają interes w określonym wyniku Usługi świadczonej na rzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta;
 - c) Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem mają powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów;
 - d) Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem prowadzą taką samą działalność, jak Klient;
 - e) Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem otrzymują od osoby innej niż dany Klient, w związku z Usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług;

W sytuacji powstania konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem, osobą powiązaną z Towarzystwem a Klientem, interes Klienta uznaje się za nadrzędny. Zasady postępowania Towarzystwa oraz pracowników Towarzystwa w celu zapobiegania powstawaniu konfliktom interesów oraz zarządzania istniejącymi konfliktami interesów w związku z wykonywaniem przez Towarzystwo oraz pracowników Towarzystwa czynności polegających na zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych, określone zostały w obowiązujących w Towarzystwie procedurach zarządzania konfliktami interesów.
16. Zawarcie Umowy jest uwarunkowane okazaniem i złożeniem przez Klienta następujących dokumentów:
 - a) w przypadku osób fizycznych, osoby te:
 - okazują dokument potwierdzający tożsamość (dowód osobisty lub paszport) w celu stwierdzenia tożsamości;
 - składają wzór podpisu;
 - podają dane urzędu skarbowego właściwego dla miejsca zamieszkania;
 - okazują inne dokumenty lub informacje, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
 - b) w przypadku osób prawnych, osoby uprawnione do ich reprezentacji składają:
 - dokumenty potwierdzające uzyskanie osobowości prawnej, zgodnie z właściwymi przepisami;
 - zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON (w przypadku polskich osób prawnych);
 - oświadczenie o posiadanym Numerze Identyfikacji Podatkowej oraz dane urzędu skarbowego właściwego dla miejsca siedziby;
 - aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz statut lub akt założycielski albo inny dokument wskazujący osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych lub, jeśli ma to zastosowanie, dokument identyfikujący osoby upoważnione przez osobę prawną do jednoosobowego lub łącznego z innymi podpisywania dokumentów związanych z prawami własności. Jeśli taka upoważniona osoba nie będzie działała osobiście, dodatkowo powinno zostać złożone wystawione przez nią pełnomocnictwo;

- wzory podpisów złożone przez osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w imieniu osoby prawnej;
 - okazują inne dokumenty lub informacje, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
- c) jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej składają:
- dokumenty potwierdzające utworzenie jednostki zgodnie z właściwymi przepisami;
 - zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON (w przypadku polskich jednostek nie mających osobowości prawnej);
 - oświadczenie o posiadanym Numerze Identyfikacji Podatkowej oraz dane urzędu skarbowego właściwego dla miejsca siedziby;
 - aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz statut lub akt założycielski albo inny dokument wskazujący osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych lub, jeśli ma to zastosowanie, dokument identyfikujący osoby upoważnione przez jednostkę do jednoosobowego lub łącznego z innymi podpisywania dokumentów związanych z prawami własności. Jeśli taka upoważniona osoba nie będzie działać osobiście, dodatkowo powinno zostać złożone wystawione przez nią pełnomocnictwo;
 - wzory podpisów złożone przez osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki;
 - okazują inne dokumenty lub informacje, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
17. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może żądać od Klienta innych dokumentów niż określone powyżej, w tym w szczególności w przypadku gdy wymaga tego realizacja obowiązków Towarzystwa wynikających z odrębnych przepisów prawa.
18. Poprzez złożenie wzoru podpisu Klient zobowiązuje się do składania dyspozycji opatrzonych podpisem zgodnym z tym wzorem.
19. Towarzystwo może zażądać, aby wzór podpisu wraz z podaniem adresu i numeru dokumentu tożsamości został złożony przez Klienta w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby/osób wskazanych przez Towarzystwo lub zażądać wzoru podpisu poświadczanego notarialnie.
20. Umowa może być również zawarta w drodze korespondencyjnej. W tym przypadku Klient przesyła podpisaną przez siebie Umowę, zgodną ze wzorem udostępnionym przez Towarzystwo, wraz z kopiami dokumentów, o których mowa odpowiednio w ust. 16. Przesłanie podpisanej przez Klienta Umowy jest traktowane jako złożenie przez Klienta oferty zawarcia Umowy.
21. W przypadku zawierania Umowy w drodze korespondencyjnej Towarzystwo może zażądać:
- a) potwierdzenia tożsamości Klienta przez osobę/osoby wskazane przez Towarzystwo;
 - b) potwierdzenia przez notariusza lub osobę/osoby wskazane przez Towarzystwo kopii dokumentów, o których mowa w ust. 16.
22. Klient ponosi odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.
23. Klient zawierając Umowę obowiązany jest do podania wszelkich danych wymaganych obowiązującymi przepisami prawa.
24. W przypadku dokumentów wystawionych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Towarzystwo może żądać poświadczenia dokumentów przez organy upoważnione na podstawie prawa miejscowego, a następnie uwierzytelnienia tych dokumentów przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, chyba że umowy międzynarodowe stanowią inaczej (w przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r., wymóg taki spełnia dokument poświadczony "apostille" oraz przetłumaczonych na język polski przez tłumacza przysięgłego języka polskiego).
25. W razie powzięcia wątpliwości co do rzetelności lub prawdziwości przedłożonych dokumentów, o których mowa w ust. 17, Towarzystwo może dodatkowo zażądać przedłożenia dodatkowych dokumentów lub informacji.
26. Towarzystwo może odmówić zawarcia Umowy bez podania przyczyn, w szczególności gdy:
- a) zachodzi uzasadnione podejrzenie, że środki mające wchodzić w skład Pakietu, pochodzą z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł;
 - b) Klient nie może udokumentować źródeł pochodzenia środków mających wchodzić w skład Pakietu, w tym nie przedstawił wszystkich informacji wymaganych przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
 - c) warunki określone przez Klienta nie mieszczą się w ramach oferty Towarzystwa, są sprzeczne z postanowieniami Regulaminu lub są niemożliwe do spełnienia w realiach rynku kapitałowego;
 - d) pomiędzy Towarzystwem a Klientem lub między Zarządzającym a Klientem istnieje konflikt interesów dotyczący Instrumentów Finansowych mających wchodzić w skład Pakietu;

- e) z informacji przekazanych przez Klienta wynika, że poziom akceptowanego przez Klienta ryzyka jest niższy niż poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z Pakietu przez niego wybranego lub cele inwestycyjne Klienta i wskazane przez niego ograniczenia nie są możliwe do zrealizowania poprzez wybraną Strategię Zarządzania Pakietem;
 - f) aktywa mające wejść w skład Pakietu mogą, zdaniem Towarzystwa, utrudniać Zarządzanie;
 - g) określona przez Klienta Strategia Inwestycyjna Pakietem zawiera wymogi i inne szczególne uwarunkowania mogące, zdaniem Towarzystwa, utrudniać Zarządzanie.
27. O odmowie zawarcia umowy oraz ewentualnie o jej przyczynach Towarzystwo niezwłocznie informuje Klienta na piśmie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
28. Rozpoczęcie świadczenia Usługi przez Towarzystwo następuje po spełnieniu łącznie poniższych warunków:
- a) zawarciu Umowy w formie pisemnej;
 - b) udzieleniu przez Klienta Pełnomocnictwa dla Towarzystwa, z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw;
 - c) przekazaniu do Zarządzania Aktywów (środki pieniężne lub Instrumenty Finansowe, które mogą zostać objęte Umową) o wartości nie niższej niż Minimalna Wartość Pakietu określona w Tabeli Opłat, z zastrzeżeniem ust. 30.
29. W przypadku niespełnienia warunku określonego w ust. 28 lit. c), z zastrzeżeniem ust. 30 w ciągu 3 (trzech) miesięcy od zawarcia Umowy, Towarzystwo ma prawo odstąpić od Umowy i rozwiązać Umowę podpisaną w imieniu Klienta.
30. Towarzystwo może wyrazić zgodę w formie pisemnej na przyjęcie do Zarządzania innej niż Minimalna Wartość Pakietu określona w Tabeli Opłat.
31. W przypadku, gdy Klient pozostaje w związku małżeńskim, a Aktywa przekazywane do Zarządzania stanowią majątek objęty wspólnością majątkową małżeńską, o czym Klient jest zobowiązany poinformować Towarzystwo, warunkiem rozpoczęcia świadczenia usług przez Towarzystwo jest również wyrażenie przez współmałżonka Klienta pisemnej zgody – zgodnie ze wzorem udostępnionym przez Towarzystwo – na zawarcie Umowy i udzielenie Pełnomocnictwa w takim zakresie jak Klient.
32. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem złożenia oświadczenia, o którym mowa w ust. 33.
33. W przypadku zawarcia Umowy wspólnie przez małżonków, małżonkowie we wspólnym oświadczeniu upoważniają się nawzajem, w okresie obowiązywania Umowy, do samodzielnego składania wszelkich dyspozycji dotyczących Umowy, w tym jej wypowiedzenia, udzielenia i odwołania Pełnomocnictwa oraz zaciągania kredytów bankowych i składania dyspozycji przelewów na rachunki bankowe należące do któregośkolwiek z małżonków. W powyższym oświadczeniu małżonkowie wskazują, w imieniu i na rzecz którego z małżonków Towarzystwo będzie składało zapisy na akcje nowych emisji. Oświadczenie musi być złożone zgodnie ze wzorem udostępnionym przez Towarzystwo.

§ 4

1. W celu wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy Towarzystwo jest uprawnione, bez uzyskiwania każdorazowej odrębnej zgody Klienta, w granicach posiadanych przez Towarzystwo zezwoleń oraz obowiązujących przepisów, do wykonywania w szczególności następujących czynności:
- a) nabywania i zbywania:
 - Instrumentów Finansowych;
 - szczególnych praw z Instrumentów Finansowych.
 - b) subskrybowania Instrumentów Finansowych w ramach przeprowadzanych ofert i dokonywania zapisów na Instrumenty Finansowe, wraz ze składaniem w imieniu Klienta oświadczeń wymaganych przy takich zapisach, a także odbioru Instrumentów Finansowych lub świadectw depozytowych i kwot wpłaconych w związku ze składaniem zapisów i subskrypcji;
 - c) realizowania prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania Instrumentów Finansowych;
 - d) lokowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych;
 - e) deponowania Instrumentów Finansowych na rachunkach Klienta objętych Umową;
 - f) zaciągania pożyczek i kredytów, składania związanym z tym oświadczeń woli i ustanawiania w związku z tym ograniczonych praw rzeczowych, w tym wymaganych przez banki lub innych pożyczkodawców zabezpieczeń, na Aktywach wchodzących w skład Pakietu Klienta oraz dokonywania blokad i innych zabezpieczeń na rachunkach objętych Umową, jak również

splacania oraz obsługi zaciągniętych pożyczek i kredytów, o ile jest to przewidziane w Umowie;

- g) dokonywania przelewów środków pieniężnych i transferów innych Aktywów pomiędzy rachunkami objętymi Umową, jak również na rachunki wskazane przez Klienta;
- h) reprezentowania Klienta na walnych zgromadzeniach;
- i) składania dyspozycji dotyczących środków pieniężnych Klienta zgromadzonych na rachunkach Klienta objętych Umową w celu realizacji zobowiązań Klienta wobec Towarzystwa z tytułu Zarządzania,

oraz wszystkich innych czynności, które Towarzystwo uzna za właściwe dla korzystnego dla Klienta Zarządzania Pakietem.

2. Towarzystwo prowadzić będzie odrębną ewidencję transakcji, zawartych przez Towarzystwo w ramach Zarządzania Pakietem.
3. Towarzystwo nie może inwestować przekazanych do zarządzania Aktywów Klienta w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, chyba że Umowa z Klientem wskazuje możliwość dokonywania takich lokat.
4. W czasie obowiązywania Umowy, Klient zobowiązuje się do:
 - a) nieskładania zleceń kupna i sprzedaży Aktywów tworzących Pakiet oraz dokonywania jakichkolwiek transakcji dotyczących Aktywów tworzących Pakiet, o ile Umowa nie przewiduje inaczej;
 - b) nieskładania dyspozycji blokowania Aktywów tworzących Pakiet oraz dyspozycji wydania świadectwa depozytowego pod zablockowane Instrumenty Finansowe;
 - c) nieudzielania innych pełnomocnictw do dysponowania Rachunkiem Inwestycyjnym lub innymi rachunkami, na których zgromadzone są Aktywa tworzące Pakiet;
 - d) nieustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na Instrumentach Finansowych wchodzących w skład Pakietu.
5. W czasie obowiązywania Umowy uzgodnienia z Towarzystwem wymaga:
 - a) dokonanie przez Klienta dopłat lub wypłat środków pieniężnych z Rachunków Inwestycyjnych oraz wycofanie niektórych Aktywów;
 - b) dokonanie przez Klienta przelewów Aktywów na – oraz z – Rachunków Inwestycyjnych; przy czym Strony mogą się domagać pisemnego potwierdzenia uzgodnień.
6. Umowa może indywidualnie określać zasady dokonywania (bądź też zakazywać dokonywania) dopłat i wypłat środków pieniężnych przez Klienta oraz wypłaty dochodów z Pakietu. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofania Aktywów z Pakietu tylko po uzgodnieniu z Towarzystwem terminu i warunków wycofania.
7. W razie naruszenia przez Klienta warunków, o których mowa w ust. 4-6 powyżej, Towarzystwo będzie uprawnione do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Tryb, warunki i forma ustanawiania pełnomocnictw przez Klienta

§ 5

1. Towarzystwo świadczy usługi Zarządzania Pakietem Klienta zgodnie z Umową, udzielonym Towarzystwu Pełnomocnictwem, Regulaminem oraz na podstawie zezwolenia KNF i właściwych przepisów prawa.
2. Odwołanie Pełnomocnictwa może nastąpić jedynie z równoczesnym złożeniem oświadczenia o rozwiązaniu Umowy i jest skuteczne z chwilą rozwiązania Umowy na warunkach określonych w Umowie.
3. Towarzystwo ma prawo udzielania dalszych pełnomocnictw Zarządzającym, przy czym pełnomocnictwa te mogą mieć taki sam zakres jak Pełnomocnictwo lub być ograniczone.
4. Towarzystwo i Zarządzający mają prawo udzielania pracownikom Towarzystwa - w zakresie ich obowiązków służbowych - dalszych pełnomocnictw bez prawa dalszej substytucji z wyłączeniem czynności związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych. Decyzje inwestycyjne dotyczące Portfeli będą podejmowane wyłącznie przez osoby, o których mowa w art. 45 ust. 4 pkt 1 Ustawy.
5. Pełnomocnictwo udzielone Towarzystwu nie wygasa z chwilą śmierci Klienta.
6. W przypadku śmierci Klienta Towarzystwo w dalszym ciągu zarządza Pakietem na zasadach ustalonych w Umowie.
7. Do czasu przedstawienia Towarzystwu prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia sporządzonego przed notariuszem Towarzystwo nie przyjmuje żadnych dyspozycji w zakresie Zarządzania Pakietem od spadkobierców Klienta.
8. W przypadku gdy orzeczenie sądu lub akt poświadczenia dziedziczenia sporządzony przed notariuszem stwierdza nabycie spadku po Kliencie przez więcej niż jednego spadkobiercę,

spadkobiercy do chwili działu spadku zobowiązani są udzielić pełnomocnictwa jednej osobie, która będzie ich reprezentowała w stosunkach z Towarzystwem.

9. Klient może udzielić pełnomocnictwa innym osobom do składania dyspozycji wyłącznie w zakresie wykonywania i wypowiedzenia Umowy wobec Towarzystwa.
10. Pełnomocnictwo udzielone przez Klienta innej osobie, może być udzielone jako pełnomocnictwo ogólne, w ramach którego pełnomocnik może składać wszystkie dyspozycje dotyczące Umowy w takim zakresie jak mocodawca, w szczególności dyspozycje dotyczące wypłat środków pieniężnych, transferów Aktywów, uzyskiwania i gromadzenia danych osobowych i innych danych dotyczących Klienta, zmiany Strategii Zarządzania Pakietem, wypowiedzenia Umowy, a także uzyskiwania wszystkich informacji dotyczących Pakietu Klienta.
11. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo ograniczone do dokonania czynności wskazanych w pełnomocnictwie (pełnomocnictwo szczególne).
12. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane jest w formie pisemnej. Towarzystwo może zażądać, aby podpis Klienta na dyspozycji w zakresie udzielenia/odwołania pełnomocnictwa był potwierdzony przez pracownika Towarzystwa, osobę/osoby wskazane przez Towarzystwo lub notariusza.
13. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego/odwoływanego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Towarzystwo może żądać, aby pełnomocnictwo zostało uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia, chyba że umowa międzynarodowa znosi taki obowiązek oraz żądać przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego języka polskiego.
14. W oparciu o Pełnomocnictwo Towarzystwo może podpisywać w imieniu Klienta następujące umowy Rachunków Inwestycyjnych:
 - a) umowy o prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków praw majątkowych, rachunków transakcji giełdowych, rachunków pieniężnych lub innych rachunków, na których przechowywane są Instrumenty Finansowe oraz środki pieniężne służące do ich obsługi;
 - b) umowy o świadczenie usług brokerskich oraz inne umowy służące obsłudze otwartych rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych;
 - c) umowy z Depozytariuszami;
 - d) umowy o prowadzenie rachunków bankowych;
 - e) inne umowy w celu należytego wykonywania Umowy.
15. Udzielenie, zmiana i odwołanie Pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności chyba że do ważności czynności prawnych dokonywanych przez Towarzystwo na zlecenie Klienta wymagana jest szczególna forma. Towarzystwo może również domagać się udzielenia Pełnomocnictwa w formie szczególnej.

Tryb dokonywania wyboru podmiotu przechowującego Aktywa oraz podmiotów wykonujących zlecenia Klienta

§ 6

1. Instrumenty Finansowe wchodzące w skład zarządzanych przez Towarzystwo Pakietów będą przechowywane na podstawie umów zawartych przez Towarzystwo z podmiotami, które zostaną do tego celu wybrane przez Towarzystwo. Towarzystwo dokonując wyboru tych podmiotów kieruje się najlepiej pojętym interesem Klienta. W tym celu przy wyborze brane są pod uwagę w szczególności następujące kryteria:
 - a) wiarygodność i renoma;
 - b) ocena ryzyka kontrahenta;
 - c) pozycja rynkowa;
 - d) koszty obsługi.
2. Zlecenia Klienta, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe wchodzące w skład zarządzanych przez Towarzystwo Pakietów będą wykonywane za pośrednictwem podmiotów, które zostaną do tego celu wybrane przez Towarzystwo zgodnie z postanowieniami ust. 3, chyba że Klient określił szczegółowe warunki, na jakich takie zlecenie ma zostać wykonane.
3. Z zastrzeżeniem art. 65 Rozporządzenia 2017/565 oraz art. 73a Ustawy o Obrocie, Towarzystwo dokonując wyboru podmiotów wykonujących zlecenia, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe wchodzące w skład zarządzanych Pakietów, kieruje się najlepiej pojętym interesem Klienta. W tym celu przy wyborze brane są pod uwagę w szczególności następujące kryteria:
 - a) cena Instrumentu Finansowego,
 - b) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - c) czas zawarcia transakcji,
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,

- e) wielkość zlecenia i jego charakter.
4. W przypadku gdy Towarzystwo posiada dostęp do więcej niż jednego systemu wykonywania zlecenia w odniesieniu do danego Instrumentu Finansowego, w określaniu możliwie najlepszego wyniku dla Klienta jest obowiązane uwzględnić również wielkość opłat, które należne byłyby Towarzystwu za wykonanie zlecenia, oraz koszty wykonania zlecenia, które zostałyby poniesione w przypadku wykonania zlecenia w danym systemie.
 5. Zarząd Towarzystwa stosowną uchwałą dokonuje wyboru podmiotów, o którym mowa w ust. 1 i 2.

Sposoby i tryb przekazywania przez Klienta dyspozycji dotyczących Pakietu

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-3 wszystkie dyspozycje składane przez Klienta wymagają formy pisemnej.
2. Za wyjątkiem dyspozycji udzielenia/odwołania Pełnomocnictwa oraz wypowiedzenia Umowy dopuszczalne jest składanie dyspozycji za pomocą faksu oraz telefonicznie na numer lub numery wskazane przez Towarzystwo.
3. Towarzystwo może dopuścić składanie dyspozycji za pomocą innych środków technicznych, pod warunkiem podpisania aneksu do Umowy. Aneks powinien być zgodny ze wzorem udostępnionym przez Towarzystwo.
4. Szczegółowe zasady dostępu do oferowanych przez Towarzystwo usług określonych w ust. 2, rodzaje składanych dyspozycji, terminy rozpoczęcia przyjmowania poszczególnych dyspozycji za pomocą telefonu oraz faksu oraz godziny przyjmowania i odwoływania dyspozycji i każdorazowe ich zmiany zostaną określone w Komunikacie.
5. Towarzystwo może zróżnicować rodzaj środków technicznych, za pomocą których możliwe jest składanie dyspozycji dla poszczególnych grup Klientów.
6. Dyspozycje faksowe powinny być składane na odpowiednich formularzach udostępnianych przez Towarzystwo. Dyspozycje takie muszą być podpisywane przez Klienta zgodnie ze wzorem podpisu złożonym przez Klienta.
7. Towarzystwo identyfikuje Klienta składającego dyspozycję telefoniczną za pomocą hasła ustanowionego przez Klienta oraz zgodnie z Komunikatem, o którym mowa w ust. 4.
8. Klient odpowiada za zabezpieczenie hasła przed ujawnieniem osobom nieupoważnionym. Osoba, która posługuje się prawidłowym hasłem Klienta uznawana jest za osobę uprawnioną do składania dyspozycji.
9. Klient zgadza się na nagrywanie treści dyspozycji składanych telefonicznie dla celów dowodowych. Utrwalone zapisy dyspozycji Klienta stanowią podstawę do rozstrzygnięcia wszystkich sporów, które mogą wynikać na tle realizacji tej dyspozycji.
10. Klient może złożyć pisemnie wniosek o zmianę hasła bez podania ważnego hasła. Od momentu zarejestrowania powyższego wniosku nie jest możliwe składanie dyspozycji przy wykorzystaniu dotychczasowego hasła.
11. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem dyspozycji Klienta złożonych za pomocą faksu lub telefonicznie, wynikłe wskutek okoliczności niezależnych od Towarzystwa, w szczególności:
 - a) nienależytej jakości transmisji, zmodyfikowaniem transmisji lub nieotrzymaniu dyspozycji złożonej za pomocą faksu;
 - b) awarii sieci telekomunikacyjnej lub przerwania połączenia w trakcie składania dyspozycji;
 - c) nie działania lub nieprawidłowego działania urządzeń wykorzystywanych przez Klienta;
 - d) posługiwania się hasłem lub danymi Klienta przez osoby nieuprawnione;
 - e) złożenia dyspozycji niezgodnej z obowiązującymi przepisami, Regulaminem lub Umową;
 - f) niezawinionego przez Towarzystwo opóźnienia;
 - g) siły wyższej;
 - h) innych przypadków wskazanych w aneksie, o którym mowa w ust. 3;
 - i) innych okoliczności niezależnych od Towarzystwa.
12. Towarzystwo może odmówić przyjęcia dyspozycji w sytuacji awarii urządzeń technicznych, a także z powodu innych przyczyn technicznych, w tym nieczytelnej dyspozycji Klienta przesłanej za pomocą faksu. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę po stronie Klienta wynikłą wskutek takiej odmowy przyjęcia dyspozycji, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w § 20 ust. 14.
13. Towarzystwo może wstrzymać realizację dyspozycji Klienta w przypadkach i na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
14. Celem uniknięcia wątpliwości w zakresie przyjęcia przez Towarzystwo dyspozycji do realizacji Klient jest zobowiązany do telefonicznego potwierdzenia otrzymania przez Towarzystwo czytelnej dyspozycji faksowej Klienta.

Zarządzanie Pakietem

§ 8

1. Towarzystwo świadczy Usługę z zastosowaniem polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta. Przed zawarciem Umowy z Klientem Detalicznym Towarzystwo przekazuje mu informacje dotyczące stosowanej Polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
2. Towarzystwo, przed rozpoczęciem świadczenia Usługi i w związku z zawieraniem Umowy, jest zobowiązane do uzyskania uprzedniej zgody Klienta na politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta. W związku z powyższym Klient zawierając z Towarzystwem Umowę, wyraża zgodę na przedstawioną mu przed zawarciem Umowy politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
3. Towarzystwo informuje klienta o istotnych zmianach w polityce działania w najlepiej pojętym interesie klienta, w terminie umożliwiającym mu rozwiązanie Umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
4. Decyzje inwestycyjne, dotyczące Aktywów podejmowane są przez Zarządzających na podstawie i w granicach wyznaczonych przez:
 - a) Umowę, Regulamin, Strategię Zarządzania Pakietem oraz treść udzielonego Pełnomocnictwa,
 - b) regulacje wewnętrzne Towarzystwa, określające zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych.
5. Strategia Zarządzania Pakietem, zgodnie z którą wykonywana ma być Umowa, określana jest w Umowie.
6. Strategia Zarządzania Pakietem zawiera w szczególności wskazanie:
 - a) celów inwestycyjnych Zarządzania;
 - b) rodzajów Instrumentów Finansowych mogących wchodzić w skład każdego z Portfeli tworzących Pakiet;
 - c) rodzaju transakcji mogących być dokonywanych w ramach Zarządzania;
 - d) ograniczeń i limitów w zakresie dokonywanych transakcji lub inwestycji w ramach Zarządzania (w tym wskazanie zabronionych Instrumentów Finansowych lub transakcji, jeśli takie zakazy zostały ustanowione);
 - e) stopę odniesienia (benchmark);
 - f) ryzyka związane z realizacją danej Strategii;
 - g) warunków na jakich transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych wchodzących w skład Pakietu wygenerują zwrot dla Klienta.
7. Klient, zawierając Umowę, określa Strategię Zarządzania Pakietem poprzez:
 - a) dokonanie początkowego podziału Aktywów przekazywanych w Zarządzanie pomiędzy poszczególne Standardowe Strategie Inwestycyjne oferowane przez Towarzystwo, lub
 - b) uzgodnienie z Zarządzającym innej niż określona w lit a) Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej, przy czym Towarzystwo musi wyrazić zgodę na realizację takiej strategii.
8. Zmiana Strategii Zarządzania Pakietem może nastąpić w drodze złożenia przez Klienta odpowiedniej dyspozycji zgodnie z § 7. Towarzystwo odrębnie uzgadnia z Klientem termin, do jakiego dostosuje strukturę Pakietu do nowych ustaleń w zakresie zmiany Strategii Zarządzania Pakietem, jeżeli nie wynika to z Regulaminu lub opisu Strategii Zarządzania Pakietem. W uzasadnionych przypadkach, w tym z powodu ograniczonej płynności Instrumentów Finansowych i terminów rozliczania transakcji, Towarzystwo może przedłużyć okres dostosowania Pakietu do nowych ustaleń. W przypadku, gdy termin dostosowania do nowej Strategii Zarządzania Pakietem miałby znacząco odbiegać od terminu ustalonego z Klientem, Towarzystwo informuje Klienta o tym fakcie w sposób i terminach określonych w Umowie.
9. Za zmianę Strategii Zarządzania Pakietem uważa się również zmianę proporcji Aktywów przekazanych w Zarządzanie pomiędzy poszczególne Portfele.
10. Zmiana Strategii Zarządzania Pakietem nie stanowi zmiany Umowy, jednakże wymaga podpisania przez obie Strony Umowy.
11. Towarzystwo nie przewiduje możliwości przekazania zarządzania częścią lub całością Pakietu, podmiotom innym, niż Towarzystwo.
12. Usługa nie obejmuje w żadnym zakresie doradztwa podatkowego.

§ 9

Jeśli Umowa nie stanowi inaczej, stosuje się poniższe zasady:

1. Podział Pakietu ustalony zgodnie z § 8 ust. 5 dotyczy wyłącznie rozpoczęcia Zarządzania, zaś ustalony zgodnie z § 8 ust. 6 dotyczy zmian w trakcie świadczenia usługi Zarządzania. Zmiana wartości poszczególnych części Pakietu na skutek dokonanych transferów lub różnych stóp zwrotu nie powoduje konieczności przesunięć pomiędzy nimi.

2. Zarządzający ma prawo do dokonania przesunięć pomiędzy częściami Pakietu kwot nie wyższych niż 0,50% łącznej ich wartości lub 1 000,00 zł, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa, jeżeli jest to celowe z punktu widzenia realizacji Strategii Zarządzania Pakietem.
3. Klient dokonując transferu Aktywów z/do Pakietu, powinien określić Portfele, których dotyczy dyspozycja, w przeciwnym razie przyjęte będą bieżące proporcje pomiędzy Portfelami, zgodne z aktualną wyceną Portfeli.

§ 10

1. Wyszczególnienie oferowanych przez Towarzystwo Standardowych Strategii Inwestycyjnych znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu „Typy Standardowych Strategii Inwestycyjnych”.
2. Wyszczególnienie Instrumentów Finansowych, w które Towarzystwo może inwestować zgodnie z wybraną przez Klienta Strategią Zarządzania Pakietem, znajduje się w załączniku nr 2 do Regulaminu „Informacje o Instrumentach Finansowych”.

§ 11

1. Przychody uzyskane przez Towarzystwo dla Klienta w okresie Zarządzania Pakietem będą reinwestowane przez Towarzystwo.
2. Towarzystwo może w imieniu Klienta zaciągać kredyty lub pożyczki przeznaczone na realizację Strategii Zarządzania Pakietem wybranej przez Klienta, w granicach określonych w Umowie lub o ile umocowanie w tym zakresie wynika wyraźnie z treści udzielonego Pełnomocnictwa.
3. Aktywa mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez podmioty powiązane z Towarzystwem.
4. Umowa może zawierać postanowienia odmienne od opisanych w ust. 1-3.
5. Umowa z Klientem może zawierać zastrzeżenia co do braku dopuszczalności inwestowania we wskazane w Umowie Instrumenty Finansowe.
6. Klient przyjmuje do wiadomości i akceptuje ryzyko wynikające z tego, że ze względu na przepisy prawa oraz wewnętrzne regulacje Towarzystwa, w szczególności wynikające z zasad zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, dokonywanie lokat Aktywów Klienta w określone Instrumenty Finansowe lub zawierania określonych umów w ramach Zarządzania może być niedopuszczalne.
7. O ile Umowa nie przewiduje inaczej, Klient rezygnuje z udzielania Towarzystwu jakichkolwiek wskazówek czy instrukcji odnośnie postępowania z powierzonym Pakietem w innym zakresie aniżeli ustalone jest to w Strategii Zarządzania Pakietem określonej w Umowie, z zastrzeżeniem § 8 ust. 6. Towarzystwo w ramach określonego w Strategii Zarządzania Pakietem celu zachowuje całkowitą swobodę wyboru sposobu działania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, uwzględniającą przeszłą i obecną sytuację rynkową i koniunkturę.

Stopy odniesienia (Benchmarki)

§ 12

1. W celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej Usługi Zarządzania Towarzystwo stosuje obiektywne wskaźniki finansowe (benchmarki), z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Benchmarki ustalane są z uwzględnieniem konieczności odzwierciedlenia zachowań zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną danej Standardowej Strategii Inwestycyjnej lub Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej.
3. Benchmarki są prezentowane Klientowi przed zawarciem Umowy. W przypadku, gdy ze względu na specyficzną strategię inwestycyjną wykorzystywaną do Zarządzania nie jest możliwe wykorzystywanie wskaźników finansowych, Umowa może przewidywać alternatywny sposób ustalania poziomu efektywności Zarządzania. W przypadku trwałego braku możliwości ustalenia wartości Benchmarku, w tym ze względu na brak dostępu do źródeł danych, Towarzystwo może dokonać jego zmiany o czym niezwłocznie w formie pisemnej lub przy użyciu trwałego nośnika informacji informuje Klienta.
4. Szczegółowe zasady ustalania i obliczania benchmarków, źródeł danych, na podstawie których wyliczane są benchmarki, a także ich zmiany, Towarzystwo może ogłosić w formie Komunikatu.

Zasady i metody wyceny instrumentów wchodzących w skład Pakietu

§ 13

1. Towarzystwo wycenia Aktywa zgodnie z postanowieniami Umowy i przepisów prawa.
2. O ile Umowa z Klientem nie stanowi inaczej Aktywa wchodzące w skład Portfela wycenia się zgodnie z zasadami i metodami określonymi w § 14 Regulaminu.
3. Towarzystwo stosuje zasadę ujmowania transakcji na dzień ich zawarcia.

§ 14

1. Aktywa wchodzące w skład Portfela wycenia się, a zobowiązania Portfela ustala się, w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Wartość Aktywów wchodzących w skład Portfela jest równa wartości wszystkich składników lokat wchodzących w skład Portfela, pomniejszonych o sumę zobowiązań Portfela.
3. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny. Godzina wyceny, o której mowa powyżej została przyjęta celem umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty Wartości Aktywów wchodzących w skład Portfela, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwe strategie inwestycyjne, możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny tych aktywów oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne.
4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
5. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Towarzystwo będzie kierować się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z ust. 1-4 powyżej,
 - d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 3, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa

- wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
6. Wartość wchodzących w skład Portfela Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3,
 - 2) papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje lub udziały stanowią składnik Portfela wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 3) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku, z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 5) nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzytelności, weksle oraz listy zastawne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 6) dla Instrumentów Pochodnych niestandardyzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 7) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
 - 8) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3.
 - 9) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 - 10) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
 7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 8. By dążyć do wyznaczenia wartości określonych w ust. 2, Towarzystwo może stosować model wyceny aktywów niepublicznych opracowany przez niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Towarzystwo może dokonać wyboru jednostki na potrzeby opracowania modeli oraz na potrzeby wyceny aktywów tego rodzaju z wykorzystaniem tych modeli, które będą stanowić załącznik do takiej umowy.
 9. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

10. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
11. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
12. Inne, niż określone w niniejszym paragrafie Instrumenty Finansowe, zgodnie z art. 47 ust. 2 Ustawy wyceniane będą zgodnie z przepisami prawa określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, chyba że Umowa z Klientem stanowi inaczej.
13. Aktywa oraz zobowiązania Portfela denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.
14. Aktywa oraz zobowiązania Portfela wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
15. Wartość Aktywów wchodzących w skład Portfela notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EURO.
16. Na wyraźne życzenie Klienta Towarzystwo zobowiązane jest do przekazania szczegółowego opisu metodologii wyceny poszczególnych klas Instrumentów Finansowych.
17. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej, innych ważnych przyczyn lub zdarzeń niezależnych od Towarzystwa, w danym Dniu Wyceny nie będzie możliwe ustalenie wartości lub odzwierciedlenie według zasad opisanych w ustępach poprzedzających Towarzystwo może odstąpić od dokonywania Wyceny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Towarzystwo odstąpił od dokonania wyceny Portfela. Odstąpienie od Wyceny, o którym mowa powyżej wymaga pisemnego zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa, wraz z umotywowaniem.
18. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym paragrafie, Towarzystwo będzie stosowało nowe zasady wyceny od następnego roku obrotowego, chyba że termin wejścia w życie nowych przepisów, wynikający z przepisów wprowadzających, nastąpi wcześniej. W takim przypadku Towarzystwo niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Regulaminu.
19. Wyceny Portfela są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo zawarło stosowną umowę.

Transfery Aktywów

§ 15

1. Aktywa przekazywane w Zarządzenie nie mogą być w żaden sposób obciążone prawami osób trzecich, chyba że Towarzystwo wyrazi na to zgodę w formie pisemnej.
2. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofywania Aktywów z Pakietu, po uzgodnieniu z Towarzystwem terminu i warunków wycofania.
3. Towarzystwo na podstawie prawidłowo złożonej dyspozycji Klienta może doprowadzić do spieniężenia części lub całości Pakietu w celu umożliwienia dokonania wypłaty.
4. Rachunki, na które mogą być dokonywane przelewy na podstawie dyspozycji Klienta, o której mowa w ust. 3, powinny być podane przez Klienta pisemnie.
5. Wypłaty środków pieniężnych lub transfery z Pakietu innych Aktywów dokonywane przez Klienta nie powinny spowodować spadku większej z dwóch wartości - Wartości Inwestycji Netto lub Wartości Pakietu Netto - poniżej Minimalnej Wartości Pakietu. O takim spadku Towarzystwo informuje Klienta w sposób i terminach wskazanych w Umowie.
6. Towarzystwo może ustalić termin, w którym wartość Pakietu powinna zostać przez Klienta uzupełniona do wartości, o której mowa w ust. 5. W przypadku nieuzupełnienia przez Klienta wartości Pakietu w ustalonym terminie Towarzystwo zastrzega sobie prawo wypowiedzenia Umowy.
7. Dopuszcza się zwiększenie Aktywów poprzez transfer Instrumentów Finansowych na rachunek wskazany w Umowie po uprzednim uzyskaniu zgody Towarzystwa

Sposób i terminy przekazywania Klientowi raportów dotyczących składu i wartości zarządzanego Pakietu oraz zakres raportów

§ 16

1. Towarzystwo będzie przekazywać Klientowi na Trwałym nośniku informacji okresowe sprawozdania z czynności wykonanych w jego imieniu w ramach Usługi, zgodnie z wymogami określonymi przepisami Rozporządzenia 2017/565 oraz art. 83j Ustawy o Obrocie.
 2. Okresowe sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1 zawiera rzetelny i wyważony przegląd podjętych czynności oraz wyników Pakietu w czasie trwania okresu sprawozdawczego oraz obejmuje, stosownie do potrzeb, następujące informacje:
 - 1) firma Towarzystwa;
 - 2) nazwę lub inne oznaczenie rachunku Klienta;
 - 3) określenie składu i wyceny Pakietu, w tym dane na temat każdego z przechowywanych Instrumentów Finansowych, jego wartość rynkową (lub wartość godziwą, jeśli wartość rynkowa nie jest dostępna), saldo gotówkowe na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz wyniki Pakietu w czasie trwania okresu sprawozdawczego;
 - 4) całkowitą kwotę opłat pobranych podczas okresu sprawozdawczego, w rozbiciu co najmniej na całkowite opłaty z tytułu Zarządzania i całkowite opłaty związane z wykonaniem zlecenia, w tym w razie potrzeby również oświadczenie o możliwości dostarczenia bardziej szczegółowego zestawienia kosztów na wniosek Klienta;
 - 5) porównanie wyników osiągniętych w okresie objętym sprawozdaniem z referencyjną wartością zysków z inwestycji (jeśli taka istnieje), uzgodnioną między Towarzystwem a Klientem;
 - 6) całkowitą kwotę dywidend, odsetek i innych płatności otrzymanych z tytułu Pakietu Klienta podczas okresu sprawozdawczego;
 - 7) informacje na temat innych zdarzeń korporacyjnych dających określone prawa w stosunku do Instrumentów Finansowych przechowywanych w ramach Pakietu;
 - 8) w odniesieniu do każdej transakcji zawartej w rozpatrywanym okresie – informacje, o których mowa odpowiednio w ust. 4 pkt 3)-12), chyba że Klient życzy sobie być informowany o każdej zawartej transakcji z osobna, kiedy to zastosowanie ma ust. 4.
 3. Okresowe sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się raz na trzy miesiące, z wyjątkiem następujących sytuacji:
 - 1) gdy Towarzystwo umożliwia Klientom dostęp do systemu internetowego kwalifikującego się jako Trwały nośnik informacji, w którym można uzyskać dostęp do aktualnych wycen Portfela Klienta i w którym Klient może łatwo dotrzeć do informacji wymaganych na mocy art. 63 ust. 2 Rozporządzenia 2017/565, a Towarzystwo może wykazać, że Klient uzyskał dostęp do wyceny swojego Portfela co najmniej raz w ciągu danego kwartału;
 - 2) gdy zastosowanie ma ust. 4 i sprawozdanie okresowe należy przekazywać co najmniej raz na 12 miesięcy;
 - 3) gdy umowa między Towarzystwem a Klientem o świadczenie Usługi zezwala na utrzymywanie Portfela obciążonego wysokim ryzykiem, sprawozdanie okresowe dostarcza się co najmniej raz na miesiąc.
- Odstępstwo przewidziane w pkt 2) nie obowiązuje w odniesieniu do transakcji na Instrumentach Finansowych objętych zakresem art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. c) Dyrektywy 2014/65/UE lub dowolnego spośród pkt 4–11 w sekcji C załącznika I do tej dyrektywy.
4. Towarzystwo, w przypadku gdy Klient życzy sobie być informowany o każdej zawartej transakcji z osobna, z chwilą zawarcia transakcji przez zarządzającego Portfelem przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku informacji powiadomienie potwierdzające transakcję i zawierające następujące informacje:
 - 1) firma Towarzystwa;

- 2) nazwa lub inne oznaczenie Klienta;
- 3) dzień transakcji;
- 4) czas transakcji;
- 5) rodzaj zlecenia;
- 6) oznaczenie systemu;
- 7) oznaczenie instrumentu;
- 8) identyfikator kupna/sprzedaży;
- 9) charakter zlecenia, jeśli inny niż zlecenie kupna/sprzedaży;
- 10) ilość;
- 11) cena jednostkowa;
- 12) cena ogółem;
- 13) całkowita suma pobranych prowizji i kosztów oraz – na wniosek Klienta – zestawienie poszczególnych pozycji obejmujące, w stosownych przypadkach, wielkość wszystkich zapisów podwyższających wartość lub odpisów obniżających wartość naliczonych w przypadku, gdy transakcja była dokonana przez Towarzystwo przy zawieraniu transakcji na własny rachunek, a na Towarzystwie spoczywa wobec Klienta obowiązek najlepszego wykonywania;
- 14) uzyskany kurs walutowy w przypadku, gdy transakcja obejmuje przeliczanie waluty;
- 15) obowiązki Klienta związane z rozliczeniem transakcji, w tym limity czasowe na płatności lub dostawy oraz odpowiednie dane rachunku, o ile takie dane i obowiązki nie zostały uprzednio podane do wiadomości Klienta;
- 16) w przypadku gdy kontrahentem Klienta było Towarzystwo lub dowolna osoba wchodząca w skład grupy, do której należy Towarzystwo lub inny Klient Towarzystwa – wskazanie tego faktu, chyba że zlecenie zostało wykonane za pośrednictwem systemu transakcyjnego, który ułatwia anonimowe prowadzenie transakcji;

Do celów pkt 11), w przypadku gdy zlecenie wykonywane jest partiami, Towarzystwo może przekazywać Klientowi informacje na temat ceny każdej partii lub ceny uśrednionej. W tym drugim przypadku Towarzystwo przekazuje Klientowi na wniosek informacje na temat ceny każdej partii.

5. Towarzystwo przesyła Klientowi powiadomienie potwierdzające transakcję i zawierające informacje określone w ust. 4 nie później niż pierwszego dnia roboczego po jej zawarciu lub – jeżeli Towarzystwo otrzymuje potwierdzenie od podmiotu trzeciego – nie później niż pierwszego dnia roboczego po odbiorze potwierdzenia od tego podmiotu. Obowiązek określony w zdaniu pierwszym nie ma zastosowania w przypadku, gdy potwierdzenie zawiera te same informacje, co potwierdzenie, które ma być bezzwłocznie wysłane Klientowi przez podmiot trzeci.
6. Na podstawie indywidualnych ustaleń z Klientem w terminach i formie uzgodnionej z Klientem Towarzystwo może zobowiązać się do sporządzania i przekazywania raportów lub dodatkowych sprawozdań, jednakże w takim przypadku Towarzystwo może je przekazywać za pobraniem od Klienta uzgodnionej z nim odrębnie opłaty.
7. W przypadku Portfela Ślepego raport, o którym mowa w ust. 1, przekazywany jest bez informacji o składzie Portfela Klienta i wartości poszczególnych Aktywów oraz zestawienia zawartych transakcji i dokonanych inwestycji, które przekazywane są z opóźnieniem 1 okresu w stosunku do terminu określonego na podstawie postanowień ust. 3.
8. W przypadku Portfela Ślepego Towarzystwo informuje Klienta o składzie Portfela Klienta i wartości poszczególnych Aktywów na dzień określony w ust. 1 oraz na pisemny wniosek Klienta, o wszystkich przeprowadzonych w tym okresie transakcjach na rachunkach wchodzących w skład

jego Pakietu, z opóźnieniem 1 okresu w stosunku do terminu obowiązującego dla Pakietu bez opcji „ślepej”, chyba że Umowa stanowi, że Klient nie jest powiadamiany o transakcjach zawieranych w ramach Usługi.

9. Towarzystwo może udostępnić Klientowi możliwość uzyskiwania telefonicznie informacji o Wartości Pakietu Netto na dany dzień, zmianach Wartości Pakietu Netto, a także inne informacje pod numerem wskazanym przez Towarzystwo. Zakres informacji przekazywanych telefonicznie oraz numer telefonu pod którym będą udzielane informacje podawany jest przez Towarzystwo w Komunikacie. Zmiana numeru pod którym informacje będą udzielane nie stanowi zmiany Umowy.
10. Towarzystwo może dopuścić udzielanie Klientowi informacji, o których mowa w ust. 9, faksem lub za pomocą innych środków technicznych pod warunkiem uzyskania takiej dyspozycji od Klienta w formie pisemnej, faksem bądź telefonicznie po podaniu hasła.
11. W celu weryfikacji osoby uprawnionej do otrzymania informacji Towarzystwo identyfikuje Klienta za pomocą hasła ustanowionego przez Klienta.
12. Klient odpowiada za zabezpieczenie hasła przed ujawnieniem osobom nieupoważnionym. Osoba, która posługuje się prawidłowym hasłem Klienta uznawana jest za osobę uprawnioną do uzyskiwania informacji telefonicznych.
13. Klient zgadza się na nagrywanie lub rejestrowanie w inny sposób treści przekazywanych Klientowi informacji.
14. Klient może złożyć pisemnie wniosek o zmianę hasła bez podania ważnego hasła. Od momentu zarejestrowania powyższego wniosku nie jest możliwe udzielanie informacji przy wykorzystaniu dotychczasowego hasła.
15. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody związane z nieprzekazaniem lub nieprawidłowym przekazaniem informacji Klientowi wynikłe wskutek następujących okoliczności niezależnych od Towarzystwa:
 - a) nienależytej jakości transmisji lub zmodyfikowania transmisji;
 - b) awarii sieci telekomunikacyjnej lub przerwania połączenia w trakcie przekazywania informacji;
 - c) nie działania lub nieprawidłowego działania urządzeń Klienta;
 - d) posługiwania się hasłem przez osoby nieuprawnione;
 - e) niezawinionego przez Towarzystwo opóźnienia;
 - f) siły wyższej;
 - g) innych okoliczności niezależnych od Towarzystwa.
16. Towarzystwo może odmówić udzielenia informacji w sytuacji awarii urządzeń technicznych, a także z powodu innych przyczyn technicznych. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę po stronie Klienta wynikłą wskutek takiej odmowy udzielenia informacji, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w § 20 ust. 14.
17. Towarzystwo informuje Klienta w przypadku, gdy całkowita wartość Pakietu, oceniana z początkiem każdego okresu sprawozdawczego, zmniejszy się o 10%, a następnie o wielokrotność 10%, nie później niż przed końcem dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego.
18. W przypadku, gdy Usługa świadczona jest na rzecz Klienta Detalicznego lub 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 wielokrotność 10%. Sprawozdawczość na podstawie niniejszego ustępu odbywa się osobno w odniesieniu do każdego Instrumentu Finansowego, 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.

Znaczne pakiety akcji i obowiązki informacyjne

§ 17

1. Z zastrzeżeniem ust. 8, obowiązki wynikające z art. 69 (ujawnianie stanu posiadania) oraz art. 72 - 74 (wezwania) Ustawy o Ofercie oraz innych przepisów spoczywają na Kliencie, chyba że Umowa stanowi inaczej.

2. Towarzystwo nie jest uprawnione do wykonywania praw głosu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Pakietu, innych niż jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa odpowiednio funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub unijnych AFI, o których mowa w Ustawie, a także nie jest zobowiązane do monitorowania zdarzeń korporacyjnych dotyczących tych Instrumentów Finansowych lub informowania Klienta o takich zdarzeniach, chyba że Umowa stanowi inaczej.
3. W celu wypełnienia obowiązków informacyjnych, o których mowa w ust. 1, Klient jest obowiązany powiadamiać pisemnie Towarzystwo o stanie posiadanych akcji Spółek Publicznych, obligacji zamiennych na akcję Spółek Publicznych i kwitów depozytowych, jak również innych Instrumentów Finansowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji Spółki Publicznej, posiadanych przez Klienta na rachunkach innych niż Rachunki Inwestycyjne objęte Umową oraz o zmianie tego stanu, o ile zachodzi obawa, że może wystąpić obowiązek, o którym mowa w ust. 1.
4. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli Towarzystwo stwierdzi na podstawie powiadomień, o których mowa w ust. 2 lub na podstawie transakcji w ramach zarządzanego Pakietu, że zachodzi sytuacja, o której mowa w ust. 6, powiadamia o tym niezwłocznie Klienta drogą telefoniczną lub za pomocą elektronicznych środków przekazywania informacji. Ponadto Towarzystwo zobowiązuje się do niezwłocznego informowania Klienta o transakcjach w ramach zarządzanego Pakietu, w wyniku których nastąpiło przekroczenie przez niego 3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Publicznej – zobowiązanie to nie dotyczy Portfeli Ślepych.
5. W przypadku posiadania przez Klienta w ramach zarządzanego Pakietu co najmniej 3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Publicznej, Towarzystwo zobowiązuje się również do informowania Klienta o każdej transakcji powodującej zwiększenie o 1% posiadanej przez Klienta ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Publicznej – zobowiązanie nie dotyczy Portfeli Ślepych.
6. Towarzystwo wstrzymuje się od dokonywania dalszych transakcji dotyczących akcji danej Spółki Publicznej w momencie, gdy Klient osiągnie łącznie na Rachunku Inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo oraz na rachunkach innych niż Rachunek Inwestycyjny, o których stanie Klient zawiadomił zgodnie z ust. 3, taką liczbę głosów, która po dodaniu lub odjęciu 0,1% ogólnej liczby głosów spowodowałaby powstanie po stronie Klienta obowiązku informacyjnego określonego przepisami prawa, do chwili uzgodnienia z Klientem dalszego sposobu postępowania.
7. Umowa może zawierać postanowienia odmienne od treści ust. 1-6, w szczególności Klient może w Umowie ustanowić bezwzględny zakaz nabywania wskazanych lub wszystkich Instrumentów Finansowych w ilości powodującej powstanie ciężących na Kliencie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa
8. W przypadku Portfeli Ślepych, obowiązki, o których mowa w ust. 1, wykonuje Towarzystwo pod warunkiem należytego wykonywania przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 3.
9. Na warunkach uzgodnionych odrębnie z Klientem, Towarzystwo może udostępniać Klientowi inne informacje dotyczące Pakietu, w celu wykonania przez niego obowiązków określonych przez przepisy prawa.

Sposoby i terminy wnoszenia przez Klientów opłat i prowizji

§ 18

1. Szczegółowe zasady naliczania opłat określa załącznik nr 3 do Regulaminu „Zasady naliczania opłat z tytułu świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych.”
2. Wysokość pobieranych przez Towarzystwo opłat z tytułu Zarządzania określa załącznik nr 4 do Regulaminu „Tabela Opłat”.
3. Towarzystwo jest upoważnione do potrącania należnych opłat i prowizji ze środków znajdujących się na rachunkach pieniężnych, jak również zbycia innych Aktywów Klienta w celu zgromadzenia środków pieniężnych służących pokryciu należnych opłat i prowizji. Powyższe upoważnienie dotyczy również sytuacji transferu Aktywów i środków pieniężnych.
4. Poza opłatami wynikającymi z Tabeli Opłat, z Pakietu Klienta będą pokrywane, poprzez potrącenie, wszelkie koszty wynikające z umów zawartych w imieniu i na rzecz Klienta, a w szczególności opłaty transakcyjne.
5. „Tabela Opłat” i „Zasady naliczania opłat z tytułu świadczenia usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie” oraz ich zmiany publikowane są zgodnie z trybem przewidzianym dla Komunikatów. Powyższe zmiany obowiązują od dnia określonego w Komunikacie, z zastrzeżeniem ust. 6 i § 23.
6. Towarzystwo zastrzega sobie prawo do zmiany wysokości opłat zawartych w Tabeli Opłat w trakcie trwania Umowy.

7. Klient może ustalić z Towarzystwem indywidualną wysokość opłat.
8. Stawki opłat od Portfela Słpego są takie same jak bez tej opcji.
9. Towarzystwo przekazuje Klientom roczne informacje ex post o wszystkich kosztach i opłatach związanych z Usługą na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/565.

Ograniczenia dotyczące rozporządzania Aktywami wchodzącymi w skład Pakietu

§ 19

1. W okresie obowiązywania Umowy Klient nieodwołalnie zrzeka się prawa wydawania dyspozycji dotyczących Aktywów wchodzących w skład zarządzanego Pakietu, chyba że przewiduje to Regulamin lub Towarzystwo wyrazi na to zgodę i potwierdzi przyjęcie takiej dyspozycji.
2. Klient zobowiązuje się, że w okresie obowiązywania Umowy, nie będzie ustanawiał ograniczonych praw rzeczowych na Instrumentach Finansowych wchodzących w skład zarządzanego Pakietu ani dokonywał czynności, które mogą w inny sposób ograniczać zbywalność Instrumentów Finansowych wchodzących w skład zarządzanego Pakietu, chyba że Towarzystwo wyrazi na to zgodę w formie pisemnej.
3. W okresie obowiązywania Umowy Klient ma prawo do dokonywania następujących czynności, których przedmiotem są Aktywa wchodzące w skład Pakietu, z zastrzeżeniem § 4:
 - a) wpłat środków pieniężnych;
 - b) transferów do Pakietu innych niż środki pieniężne Aktywów;
 - c) wypłat środków pieniężnych i transferów innych Aktywów wchodzących w skład Pakietu na warunkach określonych w § 4 oraz § 15.
4. Naruszenie przez Klienta warunków, o których mowa w ust. 1-2, uprawnia Towarzystwo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Odpowiedzialność

§ 20

1. Towarzystwo zarządza Pakietem w interesie Klienta z należytą starannością wymaganą od podmiotu trudniącego się zawodowo taką działalnością oraz zgodnie z Ustawą, przepisami dotyczącymi obrotu Instrumentami Finansowymi i innymi przepisami prawa oraz w ramach i na podstawie posiadanego zezwolenia.
2. Klient przyjmuje do wiadomości, że Umowa jest umową starannego działania, a nie umową rezultatu, w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego. Klient przyjmuje więc do wiadomości i akceptuje fakt, że Towarzystwo nie daje gwarancji osiągnięcia celów Strategii Zarządzania Pakietem, ani osiągnięcia przez Klienta zamierzonych lub oczekiwanych przez Klienta zysków, stopy odniesienia oraz że w wyniku wykonywania Umowy wartość Pakietu Klienta może ulegać znacznym zmianom, a w szczególności może ulec obniżeniu poniżej wartości Aktywów w chwili przekazania Aktywów przez Klienta do Zarządzania.
3. Klient przyjmuje do wiadomości i akceptuje fakt, że wyniki osiągnięte w ramach przyjętej Strategii Zarządzania Pakietem - pomimo dołożenia należytej staranności przez Towarzystwo - mogą się znacząco różnić od wyników osiąganych przez fundusze inwestycyjne, w tym zarządzane przez Towarzystwo, i inne podmioty profesjonalnie świadczące usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie.
4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zmiany wartości lub cen Aktywów wchodzących w skład Pakietu wynikłe z przyczyn niezależnych od Towarzystwa, za szkody wynikające ze zmian Strategii Zarządzania Pakietem dokonanych przez Klienta, a także za szkody wynikające z niewypłacalności emitentów Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Pakietu lub ich gwarantów, domów maklerskich, banków i innych podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, rachunki pieniężne i inne rachunki Klienta, chyba że przy wyborze nie dołożyło należytej staranności.
5. Towarzystwo zastrzega sobie prawo zbycia Aktywów Klienta celem pozyskania środków na uregulowanie zobowiązań Klienta wobec Towarzystwa z tytułu świadczenia usług Zarządzania Pakietem oraz kosztów określonych w § 18 Regulaminu, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w ust. 14.
6. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań inwestycyjnych Klienta, jeżeli dokonane zostały przez niego samodzielnie lub osób działających na jego rachunek, w szczególności za dokonanie zapisów na Instrumenty Finansowe oferowane na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli zasady sprzedaży przewidują ograniczenia w ilości dokonanych zapisów lub subskrybowanych Instrumentów Finansowych, niewypełnienie obowiązków informacyjnych, w przypadku nieotrzymania od Klienta odpowiednich informacji.

7. Klient przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na to, że inwestycje w Instrumenty Finansowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu wiążą się z podwyższonym ryzykiem związanym z brakiem obowiązków informacyjnych oraz ograniczoną płynnością.
8. Klient przyjmuje do wiadomości, że z usługą wiąże się ryzyko związane z przyjętą Strategią Zarządzania Pakietami, ryzyko związane z inwestycjami w poszczególne Instrumenty Finansowe, w szczególności ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko wyceny, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, ryzyko inwestycji w lokaty bankowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kadry zarządzającej, ryzyko niedopuszczalności lokat w określone instrumenty finansowe, ryzyko nielimitowanych kosztów transakcyjnych, ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które Klient nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, ryzyko niewypłacalności gwaranta, ryzyko inflacji, ryzyko związane z regulacjami prawnymi, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, ryzyko konkurencji.
9. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z wykonywania dyspozycji Klienta zgodnie z ich treścią, jak również za szkody spowodowane okolicznościami niezależnymi od Towarzystwa, a w szczególności działaniem siły wyższej, decyzjami i działaniami innych podmiotów, a także szkody wynikłe z przyczynienia się Klienta.
10. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem dyspozycji Klienta, jeżeli dyspozycje te nie spełniają warunków określonych w Umowie, Regulaminie lub obowiązujących przepisach, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w ust. 14.
11. W zakresie dopuszczonym przepisami prawa, w tym w szczególności przez Ustawę oraz Ustawę o Obrocie, w przypadku zlecenia przez Towarzystwo innym podmiotom czynności związanych z wykonywaniem usług na podstawie Umowy, Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wyłącznie za dołożenie należytej staranności w ich wyborze.
12. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe na skutek zatajenia bądź podania przez Klienta nieprawdziwych danych bądź informacji w Umowie lub w związku z Umową.
13. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia korespondencji w trybie postanowień Umowy, jeżeli przy zachowaniu należytej staranności ze strony Towarzystwa, nie było możliwe nawiązanie kontaktu z Klientem.
14. W przypadkach innych niż wyżej wskazane, Towarzystwo zobowiązane jest do naprawienia szkody wynikającej wyłącznie z niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Towarzystwa określonych w Umowie, o ile niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest wyłącznie skutkiem niedochowania przez Towarzystwa należytej staranności.

Tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy

§ 21

1. Umowa zawierana jest na czas nieoznaczony i może być rozwiązana w każdym czasie przez każdą ze stron z zachowaniem 14 dniowego okresu wypowiedzenia, lub innego terminu wypowiedzenia uzgodnionego przez Klienta i Towarzystwo.
2. Towarzystwo zastrzega sobie prawo rozwiązania Umowy za 7 dniowym okresem wypowiedzenia w przypadku gdy:
 - a) wystąpi sytuacja, o której mowa w § 15 ust. 6;
 - b) między Towarzystwem a Klientem lub między Zarządzającym a Klientem wystąpi konflikt interesów dotyczący Instrumentów Finansowych wchodzących lub mogących wchodzić w skład Pakietu, a Klient nie wyraził zgody na istnienie takiego konfliktu.
3. W przypadku gdy nie jest to inaczej ustalone w dyspozycji wypowiedzenia Umowy, przez realizację wypowiedzenia Umowy rozumie się pozostawienie wszystkich Aktywów Klienta w Pakiecie na rachunkach inwestycyjnych w podmiotach, o których mowa w § 6, z zastrzeżeniem upłynnienia odpowiedniej części Pakietu w celu pobrania należnych opłat i prowizji.
4. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania terminu wypowiedzenia, niezależnie od postanowień § 4 ust. 7 oraz § 19 ust. 4, wyłącznie z ważnych przyczyn, gdy:
 - a) Klient uporczywie lub rażąco narusza postanowienia Umowy;
 - b) Klient zalega z zaplaceniem prowizji lub opłat należnych Towarzystwu dłużej niż 30 dni;
 - c) nastąpią inne ważne powody, w szczególności zmiana zakresu działalności Towarzystwa, zmiany regulacji prawnych, zmiany systemu informatycznego, zmiany organizacyjne lub zmiany zasad obrotu.
5. Wypowiedzenie Umowy wymaga formy pisemnej.

6. Wypowiedzenie Umowy nie ma wpływu na ważność czynności dokonanych przed jej rozwiązaniem.
7. Strony mogą uzgodnić w Umowie inny termin wypowiedzenia niż określony w ust. 1.
8. W przypadku rozwiązania Umowy przez Towarzystwo na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie z winy Klienta lub wypowiedzenia Umowy przez Klienta Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia oraz pobrania stosownego wynagrodzenia do dnia rozwiązania Umowy, o którym mowa w Tabeli Opłat i Prowizji.

Pozostałe postanowienia

§ 22

1. Z osobami wchodzącymi w skład statutowych organów Towarzystwa lub osobą pozostającą z Towarzystwem w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie jest możliwe zawarcie Umowy, w której dokonany zostanie wybór Indywidualnej Strategii Inwestycyjnej, o której mowa w § 8 ust. 7 pkt b).
2. Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. Reklamacje związane z wykonywaniem przez Towarzystwo Umowy mogą być zgłaszane przez Klienta, bądź osobę przez niego upoważnioną, w formie pisemnej, osobiście lub przez posłańca, w siedzibie Towarzystwa, za pomocą listu skierowanego do Towarzystwa, za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres: biuro@altustfi.pl, za pośrednictwem faksu, na nr: +48 22 380 32 86. Klient będący osobą fizyczną może zwrócić się o pomoc przy składaniu reklamacji do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta. Informacja o danych teleadresowych Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumenta znajduje się na stronie www.uokik.gov.pl.
3. Udzielenie odpowiedzi na reklamację powinno nastąpić bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty jej otrzymania. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo niezwłocznie powiadomi Klienta o tym fakcie, wyjaśniając przyczynę opóźnienia, wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji oraz określając przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania wspomnianego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi na reklamację przed jego upływem.
4. Złożenie reklamacji można potwierdzić pod numerem następującym numerem telefonu Towarzystwa +48 22 380 32 85 lub drogą elektroniczną za pośrednictwem adresu email Towarzystwa, biuro@altustfi.pl. W celu ułatwienia i przyśpieszenia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest zgłoszenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta wiedzy o zaistnieniu okoliczności będących podstawą reklamacji, o ile okoliczności te mają wpływ na sposób rozpatrywania reklamacji.
5. Podstawową formą udzielania odpowiedzi na reklamacje jest forma pisemna lub inny trwały nośnik informacji w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych. Na wniosek Klienta odpowiedź na reklamację może zostać udzielona za pośrednictwem poczty elektronicznej.
6. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Klient będący osobą fizyczną ma prawo do wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.
7. Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich informujemy, że podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa; www.rf.gov.pl).
8. Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami, drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwia dochodzenie roszczeń wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: <https://webgate.ec.europa.eu/odr>.
9. Klient ma obowiązek niezwłocznego zawiadomiania Towarzystwa o każdej zmianie danych podanych przy zawieraniu Umowy. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikłe z

nie powiadomienia Towarzystwa o wyżej powołanych danych oraz zastrzega sobie prawo niewykonania dyspozycji Klienta zawierających dane odmienne od posiadanych przez Towarzystwo.

10. Korespondencja, dla przekazywania której nie zastrzeżono formy listu poleconego lub doręczenia z potwierdzeniem odbioru, przekazana w sposób ustalony z Klientem w Umowie, uważana jest za doręczoną.
11. Wszelkie dokumenty oraz informacje będą przekazywane w języku polskim, chyba że postanowienia Umowy stanowią inaczej.
12. Towarzystwo, z zastrzeżeniem § 8 ust. 11, może na zasadach określonych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie, Ustawie o Obrocie oraz Rozporządzenia 2017/565, powierzyć podmiotowi trzeciemu wykonywanie poszczególnych czynności w ramach świadczenia przez Towarzystwo Usługi.

Tryb, terminy i warunki zmiany Regulaminu oraz sposoby informowania Klienta o tych zmianach

§ 23

1. Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany Regulaminu w czasie trwania Umowy.
2. Towarzystwo ma prawo zmienić niniejszy Regulamin w szczególności w następujących przypadkach:
 - a) zmiany regulacji prawnych;
 - b) zmiany zasad obrotu w tym wynikających z regulacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
 - c) zmian w systemie informatycznym;
 - d) zmian organizacyjnych;
 - e) polepszenia zasad obsługi Klientów;
 - f) zmiany zakresu działalności;
 - g) z innych ważnych przyczyn.
3. O zmianie Regulaminu i Tabeli Opłat Towarzystwo informuje Klienta listem poleconym z załączeniem treści wprowadzonych zmian lub w inny sposób określony w Regulaminie.
4. Jeżeli w terminie 14 dni od zawiadomienia dokonanego zgodnie z ust. 3 Klient nie dokona wypowiedzenia Umowy uważa się, że wyraża zgodę na zmianę.
5. Zmiany Regulaminu i Tabeli Opłat mają zastosowanie do Umowy z chwilą przyjęcia ich na piśmie przez Klienta, a jeśli to nie nastąpiło, z chwilą upływu terminu, o którym mowa w ust. 4.
6. Zmiany Regulaminu i Tabeli Opłat nie mają zastosowania, w okresie biegu terminu wypowiedzenia Umowy w stosunku do Klienta, który skutecznie wypowiedział Umowę w trybie określonym niniejszym paragrafie.
7. Klient zobowiązuje się do pisemnego powiadomienia Towarzystwa o każdej zmianie danych.
8. O ile niniejszy Regulamin nie stanowi inaczej, wyciągi, zawiadomienia oraz pozostałe pisma Strony Umowy przesyłają sobie listami poleconymi na adresy wskazane w Umowie lub przekazują sobie w inny sposób wskazany Umowie.
9. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszym Regulaminem, a postanowieniami zawartych umów dotyczących świadczenia Usług, pierwszeństwo mają postanowienia tych umów.

Postanowienia Końcowe

§ 24

1. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem 21 października 2018 roku.
2. Jeżeli postanowienia Regulaminu odwołują się do przepisów ustawy, które zostaną uchylone i zastąpione przepisami innej ustawy (ustaw), stosuje się w tym zakresie właściwe przepisy takiej ustawy.
3. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie i w Umowie stosuje się właściwe przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Rozporządzenia.