

# **REGULAMIN ZARZĄDZANIA PORTFELAMI PRZEZ DOM MAKLERSKI ALFA ZARZĄDZANIE AKTYWAMI S.A. DLA KLIENTÓW PROFESJONALNYCH**

## **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

### **§ 1**

1. Świadczenie przez Dom Maklerski ALFA Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna usług polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych wymaga w tym zakresie zawarcia Umowy pomiędzy DM ALFA a Klientem.
2. Warunki zawarcia i realizacji Umowy określa niniejszy Regulamin.
3. Niniejszy Regulamin określa również prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy, pomiędzy DM ALFA a Klientem.
4. DM ALFA jest zobowiązany do Zarządzania Pakietem Klienta zgodnie z najlepszą wiedzą, w najlepiej pojmowanym interesie Klienta i z zachowaniem należytej staranności.
5. DM ALFA świadczy usługi polegające na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 grudnia 2010 r. oraz przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U.2014.94 z dnia 2014.01.21 z późn. zm.) oraz aktów wykonawczych, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tekst jedn. Dz.U.2015.878 z dnia 2015.06.25, z późn. zm.).
6. Niniejszy regulamin dotyczy wyłącznie klientów profesjonalnych oraz stanowi sposób świadczenia usługi maklerskiej przez DM ALFA na rzecz tych klientów w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tekst jedn. Dz.U.2015.878 z dnia 2015.06.25, z późn. zm.).
7. DM ALFA powierza podmiotowi zewnętrznemu
  - a) stałe wykonywanie czynności pośrednictwa w zakresie Usług Zarządzania, na podstawie umowy o której mowa w art. 79 ust. 1 Ustawy.
  - b) dokonywanie czynności wyceny Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela, na podstawie umowy o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy.
8. DM ALFA zawiadamia Komisję Nadzoru Finansowego o zawarciu, zmianie oraz rozwiązaniu umów, o których mowa w ust. 1.
9. DM ALFA sprawuje bieżący nadzór oraz dokonuje bieżącej oceny wykonywania powierzonych czynności pośrednictwa oraz wyceny Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela.
10. Metodami oceny sposobu wykonywania czynności o których mowa w ust. 7 pkt b) są w szczególności:
  - Metoda Critical Incident Technique (CIT), lub inaczej zwana Metodą Zdarzeń Krytycznych polegająca na gromadzeniu informacji w zakresie nieprawidłowości, błędów i zdarzeń krytycznych związanych z powierzaniem czynności na podstawie niniejszej umowy. Dane

te są gromadzone, analizowane i przetwarzane przez DM ALFA w celu oceny sposobu wykonywania powierzonych czynności.

- Benchmarking, polegający na porównywaniu sposobu wykonywania czynności z zakresu przedmiotu umowy o której mowa w ust. 2, przez podmiot zewnętrzny, ze sposobem wykonywania tych czynności przez inne podmioty jak również z modelem wzorcowym.
11. W przypadku powzięcia przez DM ALFA informacji, z których wynika, że zachodzi uzasadnione podejrzenie nienależytego, wykonania umowy, lub jej wykonania niezgodny z przepisami prawa DM ALFA niezwłocznie rozwiązuje umowę.
12. Powierzenie dokonywanie czynności pośrednictwa w zakresie Usług Załadania oraz wyceny Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela podmiotowi zewnętrznemu nie wyłącza ani nie ogranicza odpowiedzialności DM ALFA za szkody wyrządzone Klientom wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy o Zarządanie.

## DEFINICJE

### § 2

Ilekroć w Regulaminie użyto określenia:

- 1) **Aktywa** – rozumie się przez to środki pieniężne i Instrumenty Finansowe, które mogą zostać objęte Umową;
- 2) **DM ALFA** – rozumie się przez to Dom Maklerski ALFA Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna;
- 3) **Dyspozycja** – rozumie się przez to oświadczenie woli Klienta dotyczące Umowy, w tym zlecenie nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są Instrumenty Finansowe;
- 4) **Dzień Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 5) **Instrumenty Finansowe** – rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U.2014.94 z dnia 2014.01.21 z późn. zm.);
- 6) **Klient** – rozumie się przez to klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U.2014.94 z dnia 2014.01.21 z późn. zm.), którzy korzystają lub zamierzają korzystać z usług świadczonych przez DM ALFA na podstawie Umowy;
- 7) **Komisja** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 8) **Minimalna Wartość Pakietu** – rozumie się przez to minimalną wartość Aktywów wymaganą dla zawarcia Umowy;
- 9) **Pakiet** – rozumie się przez to Aktywa, które na podstawie Umowy objęte są Zarządzaniem przez DM ALFA;
- 10) **Pełnomocnictwo** – rozumie się przez to oświadczenie Klienta, według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 do Umowy, zawierający umocowanie dla DM ALFA do Zarządzania Pakietem;
- 11) **Portfel** – rozumie się przez to wyodrębnioną część Pakietu zarządzaną według określonej w Umowie Strategii Inwestycyjnej;
- 12) **Rachunek Inwestycyjny** – rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny, na którym ewidencjonowane są Aktywa Klienta tworzące Portfel;
- 13) **Regulamin** – rozumie się przez to niniejszy Regulamin zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Dom Maklerski ALFA Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna;
- 14) **Spółka Publiczna** – rozumie się przez to spółkę publiczną, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U.2013.1382 z dnia 2013.11.26 ze zm.);

- 15) **Strategia Inwestycyjna** – rozumie się przez to ustalone w Umowie zasady dokonywania lokat w ramach zarządzania Portfelem;
- 16) **Umowa** – rozumie się przez to umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zawartą pomiędzy DM ALFA a Klientem;
- 17) **Wartości Inwestycji Netto** – rozumie się przez to wartość Aktywów przekazanych przez Klienta do Zarządzania, pomniejszoną o wartość Aktywów wycofanych przez Klienta (wycenionych w dniu transferu);
- 18) **Wartość Pakietu Brutto** – rozumie się przez to wartość obliczoną zgodnie z § 14 Regulaminu;
- 19) **Wartość Pakietu Netto** – rozumie się przez to Wartość Pakietu Brutto pomniejszoną o wartość zaciągniętych zobowiązań;
- 20) **Zarządzający** – rozumie się przez to osobę zatrudnioną w DM ALFA upoważnioną do Zarządzania Pakietem, z zastrzeżeniem, że do wykonywania czynności zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych DM ALFA jest zobowiązany zatrudniać co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych;
- 21) **Zarządzanie Pakietem** lub **Zarządzanie** – rozumie się przez to odpłatne podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta w ramach Pakietu przekazanego DM ALFA do zarządzania.

## ZAWARCIE UMOWY

### § 3

1. Umowa może być zawarta wyłącznie z Klientem, który posiada Rachunek Inwestycyjny lub z Klientem w imieniu i na rzecz, którego Rachunek Inwestycyjny zostanie otwarty przez DM ALFA na podstawie Pełnomocnictwa.
2. Przez zawarcie Umowy Klient zleca Zarządzanie powierzonymi przez siebie Aktywami a DM ALFA zobowiązuje się do odpłatnego podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta na podstawie i w granicach Pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta w Umowie.
3. Przed zawarciem Umowy, DM ALFA informuje Klienta o konieczności udzielenia przez niego informacji dotyczących jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych. DM ALFA zwraca się do Klienta i zobowiązuje go do złożenia w formie pisemnej oświadczenia dotyczącego jego celów inwestycyjnych.
4. Umowę zawiera się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Zawarcie Umowy z Klientem jest uwarunkowane okazaniem i złożeniem przez Klienta następujących dokumentów:
  - 1) dokumenty potwierdzające uzyskanie osobowości prawnej, zgodnie z właściwymi przepisami;
  - 2) numer statystyczny REGON (w przypadku polskich osób prawnych);
  - 3) oświadczenie o posiadanym Numerze Identyfikacji Podatkowej oraz dane urzędu skarbowego właściwego dla miejsca siedziby Klienta;
  - 4) aktualny odpis z odpowiedniego rejestru, 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;
  - 5) wzory podpisów złożone przez osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w imieniu osoby prawnej;
  - 6) inne dokumenty, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
6. Zawarcie Umowy z Klientem będącym jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej jest uwarunkowane okazaniem i złożeniem przez Klienta następujących dokumentów:
  - 1) dokumenty potwierdzające utworzenie jednostki zgodnie z właściwymi przepisami;

- 2) numer statystyczny REGON (w przypadku polskich jednostek nie posiadających osobowości prawnej);
  - 3) oświadczenie o posiadanym Numerze Identyfikacji Podatkowej oraz dane urzędu skarbowego właściwego dla miejsca siedziby Klienta;
  - 4) aktualny odpis z odpowiedniego rejestru, 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;
  - 5) wzory podpisów złożone przez osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki;
  - 6) inne dokumenty, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
7. Poprzez złożenie wzoru podpisu osoba uprawniona do składania oświadczeń w woli w imieniu Klienta zobowiązuje się do składania Dyspozycji opatrzonej podpisem zgodnym z tym wzorem.
  8. DM ALFA może zażądać, aby wzór podpisu wraz z podaniem adresu i numeru dokumentu tożsamości został złożony przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń w woli w imieniu Klienta w obecności pracownika DM ALFA lub osoby/osób wskazanych przez DM ALFA.
  9. Klient ponosi odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.
  10. Klient zawierając Umowę obowiązany jest do podania wszelkich danych wymaganych obowiązującymi przepisami prawa.
  11. Klient jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania DM ALFA na piśmie o każdej zmianie danych podanych DM ALFA przy zawieraniu Umowy.
  12. W przypadku dokumentów wystawionych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, DM ALFA 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 oraz przetłumaczonych na język polski przez tłumacza przysięgłego języka polskiego.
  13. W razie powzięcia wątpliwości co do rzetelności lub prawdziwości przedłożonych dokumentów, o których mowa w ust. 5 – 6, DM ALFA może dodatkowo zażądać przedłożenia dodatkowych dokumentów lub informacji.
  14. Zawarcie Umowy oraz realizację oświadczeń woli Klienta DM ALFA może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez DM ALFA, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu tekst jedn.: Dz.U.2016.299 z dnia 2016.03.09 z późn. zm.). DM ALFA może wstrzymać zawarcie Umowy albo realizację oświadczenia woli Klienta do czasu uzupełnienia brakujących informacji.
  15. Rozpoczęcie świadczenia usługi przez DM ALFA następuje po spełnieniu łącznie poniższych warunków:
    - 1) zawarciu Umowy w formie pisemnej;
    - 2) udzieleniu przez Klienta Pełnomocnictwa dla DM ALFA, z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw;
    - 3) przekazaniu do Zarządzania Aktywów o wartości nie niższej niż Minimalna Wartość Pakietu określona w Umowie.
  16. O ile w Umowie nie zastrzeżono inaczej, w przypadku niespełnienia warunku określonego w ust. 15 pkt 3, DM ALFA ma prawo odstąpić od Umowy i rozwiązać umowy podpisane w imieniu Klienta, o których mowa w § 6 ust. 9. Szczegółowe konsekwencje niespełnienia warunku z ust. 15 pkt 3 określa Umowa.
  17. Klient lub potencjalny Klient jest zobowiązany do przedstawienia DM ALFA swojego ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, chyba że Klientem lub potencjalnym Klientem jest Spółka Publiczna. W takim wypadku warunek ten uznaje się za spełniony, gdy roczne sprawozdanie

finansowe jest informacją powszechnie znaną i zostało zamieszczone na stronie internetowej Klienta lub potencjalnego Klienta.

18. Klient lub potencjalny Klient jest zobowiązany do złożenia DM ALFA oświadczenia o swoich celach inwestycyjnych, o ile cel inwestycyjny nie został wskazany w Umowie.

## ODMOWA ZAWARCIA UMOWY

### § 4

1. DM ALFA zastrzega sobie prawo odmowy zawarcia Umowy, w szczególności z przyczyn zawartych w ust. 2.
2. DM ALFA może odmówić zawarcia Umowy, w szczególności w przypadku:
  - 1) określenia przez Klienta propozycji zapisów Strategii Inwestycyjnej znacznie utrudniających właściwe Zarządzanie Pakietem;
  - 2) określenia przez Klienta innych niż wskazane w pkt 1 uwarunkowań znacznie utrudniających właściwe Zarządzanie Pakietem;
  - 3) nieprzedstawienia przez Klienta wszystkich wymaganych przepisami ustawy, o której mowa w § 3 ust. 13 informacji pozwalających na identyfikację Klienta lub osoby działającej w imieniu Klienta, a także w sytuacji, w której zachodzi uzasadnione podejrzenie, że środki przekazane do Zarządzania pochodzą z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł.
3. O podjęciu decyzji o odmowie zawarcia Umowy DM ALFA niezwłocznie informuje Klienta w formie pisemnej.

## ZAKRES UMOWY

### § 5

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Zarządzanie Pakietem na zlecenie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach Aktywów zapisanych na wskazanych przez Klienta Rachunkach Inwestycyjnych, do których Klient udzielił DM ALFA Pełnomocnictwa lub na Rachunkach Inwestycyjnych otwartych na rzecz Klienta przez DM ALFA w ramach świadczenia usługi Zarządzania.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, w celu wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy DM ALFA jest uprawniony, bez uzyskiwania każdorazowej odrębnej zgody Klienta, w granicach posiadanych przez DM ALFA zezwoleń oraz obowiązujących przepisów, do wykonywania w szczególności następujących czynności:
  - 1) nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych;
  - 2) zawierania transakcji terminowych;
  - 3) nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych, dokonywania konwersji i zamiany oraz odbioru kwot należnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w tych funduszach;
  - 4) 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;
  - 5) realizowania prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania Instrumentów Finansowych;
  - 6) lokowania środków pieniężnych na rynku międzybankowym oraz rachunkach bankowych;
  - 7) deponowania Instrumentów Finansowych na wskazanych przez Klienta w Umowie Rachunkach Inwestycyjnych lub na Rachunkach Inwestycyjnych otwartych na rzecz Klienta przez DM ALFA w ramach świadczenia usługi Zarządzania;



- 8) dokonywania przelewów środków pieniężnych i przenoszenie Instrumentów Finansowych pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi objętymi Umową, jak również na rachunki wskazane przez Klienta;
  - 9) zaciągania pożyczek i kredytów, składania związanych 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 spłacania oraz obsługi zaciągniętych pożyczek i kredytów, o ile jest to przewidziane w Umowie;
  - 10) zaciągania i udzielania pożyczek papierów wartościowych;
  - 11) reprezentowania Klienta na walnych zgromadzeniach, zgromadzeniach wspólników, radach inwestorów oraz zgromadzeniach inwestorów;
  - 12) przedstawiania papierów wartościowych do wykupu przez emitentów;
  - 13) wykonywania innych praw z papierów wartościowych;
  - 14) składania Dyspozycji dotyczących środków pieniężnych Klienta zgromadzonych na rachunkach Klienta objętych Umową w celu realizacji zobowiązań Klienta wobec DM ALFA z tytułu Zarządzania;
  - 15) wykonywania innych czynności w ramach Zarządzania Pakietem Klienta, niezbędnych do realizacji przez DM ALFA postanowień Umowy.
3. Możliwe jest ustalenie w Umowie węższego zakresu obowiązków DM ALFA niż określony w ust. 1, w tym w szczególności poprzez wskazanie, iż dokonywanie określonych czynności spośród wymienionych w ust. 2 oraz w § 6 ust. 9 jest zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Klienta bądź upoważnionych przez niego osób lub podmiotów trzecich.

## UDZIELENIE PEŁNOMOCNICTWA

### § 6

1. DM ALFA świadczy usługi Zarządzania Pakietem Klienta zgodnie z Umową, udzielonym DM ALFA Pełnomocnictwem, Regulaminem oraz na podstawie zezwolenia Komisji i właściwych przepisów prawa.
2. Odwołanie Pełnomocnictwa może nastąpić jedynie z równoczesnym złożeniem oświadczenia o rozwiązaniu Umowy i jest skuteczne z chwilą rozwiązania Umowy.
3. DM ALFA ma prawo udzielania dalszych pełnomocnictw Zarządzającym, przy czym pełnomocnictwa te mogą mieć taki sam zakres jak Pełnomocnictwo lub być ograniczone.
4. DM ALFA może udzielić dalszego pełnomocnictwa bez prawa substytucji doradcom inwestycyjnym zatrudnionym w DM ALFA lub innym pracownikom, nie będącymi doradcami inwestycyjnymi, przy czym pełnomocnictwo dla innych niż doradcy inwestycyjni pracowników DM ALFA obejmować będzie jedynie upoważnienie do wykonywania czynności technicznych i pomocniczych, z zastrzeżeniem, że czynności pomocnicze wykonywane będą wyłącznie pod nadzorem doradcy inwestycyjnego.
5. DM ALFA ponosi odpowiedzialność za działania osób, którym udzieliło dalszego pełnomocnictwa, jak za swoje własne.
6. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo ograniczone do dokonania czynności wskazanych w pełnomocnictwie (pełnomocnictwo szczególne).
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane jest w formie pisemnej. DM ALFA może zażądać, aby podpis Klienta na Dyspozycji w zakresie udzielenia/odwołania pełnomocnictwa był potwierdzony przez pracownika DM ALFA lub osobę/osoby wskazane przez DM ALFA.
8. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego/odwoływanego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, DM ALFA 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 właściwego dla kraju, w którym udzielono/odwołano

pełnomocnictwo, wpisanego na Listę Tłumaczy Przysięgłych prowadzoną przez Ministerstwo Sprawiedliwości.

9. Pełnomocnictwo udzielone DM ALFA zgodnie z postanowieniami Umowy może upoważniać do dokonywania wszelkich czynności służących Zarządzaniu Pakietem, w tym wymienionych w § 5 oraz do:
- 1) zawierania i rozwiązywania umów 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;
  - 2) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów o świadczenie usług brokerskich oraz innych umów służących obsłudze otwartych rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych, w tym umów pozwalających na składanie zleceń w szczególnej formie lub w szczególny sposób oraz umów z odroczonym terminem płatności;
  - 3) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów z podmiotami pośredniczącymi w obrocie papierami wartościowymi;
  - 4) zawierania innych umów w celu należytego wykonywania Umowy;
  - 5) otwierania i zamykania rachunków depozytowych dla papierów wartościowych;
  - 6) otwierania i zamykania Rachunków Inwestycyjnych, dysponowania Rachunkami Inwestycyjnymi w zakresie koniecznym do realizacji Umowy oraz do dokonywania zmian w umowie prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych;
  - 7) odbioru wyciągów o stanie Rachunku Inwestycyjnego oraz zawiadomień o zawarciu transakcji wystawianych przez podmioty pośredniczące w obrocie papierami wartościowymi.

## **PEŁNOMOCNICY KLIENTA**

### **§ 7**

1. Klient może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu wobec DM ALFA, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie, który w szczególności może obejmować składanie wszelkich Dyspozycji przewidzianych Umową i Regulaminem, w tym Dyspozycji związanych z wypłatą oraz transferem Aktywów Klienta, zmianą Strategii Inwestycyjnej, wypowiedzeniem Umowy, uzyskiwaniem dostępnych informacji o Pakiecie.
2. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom, przy czym pracownicy ci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
3. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika DM ALFA, osoby wskazanej przez DM ALFA lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez DM ALFA, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia oraz na żądanie DM ALFA powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do DM ALFA od dnia jego otrzymania.
5. Klient zobowiązany jest powiadomić pisemnie DM ALFA o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
6. Odpowiedzialność z tytułu podjętych przez pełnomocnika czynności na Rachunku Inwestycyjnym nie uzgodnionych w formie pisemnej przez Klienta lub pełnomocnika Klienta z DM ALFA, ponosi Klient. DM ALFA ma w takiej sytuacji prawo wypowiedzieć Umowę w trybie natychmiastowym.

## **OBOWIĄZKI KLIENTA**

### **§ 8**

1. O ile Umowa nie stanowi inaczej, w czasie obowiązywania Umowy Klient zobowiązuje się do:

- 1) nieskładania zleceń kupna i sprzedaży Aktywów tworzących Pakiet, niedokonywania jakichkolwiek transakcji dotyczących Aktywów tworzących Pakiet oraz niewydawania Dyspozycji ich blokady bez uprzedniej decyzji albo zgody DM ALFA;
  - 2) nieustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na papierach wartościowych i innych Aktywach wchodzących w skład Pakietu bez uprzedniej decyzji albo zgody DM ALFA;
  - 3) niedokonywania odbioru wyciągów o stanie Rachunku Inwestycyjnego oraz zawiadomień o zawarciu transakcji wystawianych przez podmioty pośredniczące w obrocie papierami wartościowymi bez uprzedniej decyzji albo zgody DM ALFA.
2. W czasie obowiązywania Umowy uzgodnienia z Zarządzającym wymaga:
- 1) dokonywanie przez Klienta wpłat i wypłat środków pieniężnych z lub na Rachunek Inwestycyjny albo z lub na inny rachunek otworzony przez DM ALFA na rzecz Klienta;
  - 2) dokonywanie przez Klienta przelewów Aktywów na oraz z Rachunku Inwestycyjnego i innego rachunku otworzonego przez DM ALFA na rzecz Klienta albo pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi i innymi rachunkami należącymi do Klienta.
3. Umowa może indywidualnie określać zasady dokonywania, bądź też zakazywać dokonywania, dopłat i wypłat środków pieniężnych przez Klienta oraz rozliczenia zysków realizowanych w ramach Zarządzania.
4. Ograniczenia wskazane w ust. 1 – 3 wiążą również pełnomocnika Klienta ustanowionego na podstawie § 7.
5. Naruszenie przez Klienta warunków, o których mowa w ust. 1 – 4, uprawnia DM ALFA do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.

## **DYSPOZYCJE KLIENTA DOTYCZĄCE PAKIETU**

### **§ 9**

1. W trakcie trwania Umowy Klient nie wydaje Dyspozycji w zakresie Aktywów tworzących Pakiet z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Umowie, Regulaminie lub w przypadku gdy DM ALFA wyrazi na to zgodę.
2. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do dokonania następujących czynności w ramach Pakietu:
  - 1) wpłat środków pieniężnych lub innych Aktywów na zasadach określonych w ust. 3;
  - 2) wypłat środków pieniężnych i transferów z Pakietu innych Aktywów na warunkach określonych w ust. 5.
3. Zwiększenie zarządzanych Aktywów może nastąpić poprzez przelew dodatkowych środków pieniężnych na rachunek wskazany w Umowie lub przekazanie w zarządzanie innych Aktywów uzgodnionych w Umowie, w terminach i na warunkach określonych w Umowie.
4. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofywania Aktywów z Pakietu, w terminach i na warunkach określonych w Umowie.
5. Rachunki Klienta, na które mogą być dokonywane przelewy na podstawie jego Dyspozycji, w tym Dyspozycji przekazanych na warunkach opisanych w Umowie, zostaną wskazane w Umowie. DM ALFA dokonuje przelewów wyłącznie na rachunki wskazane w Umowie.
6. Szczegółowe zasady dostępu do oferowanych przez DM ALFA usług, rodzaje składanych Dyspozycji, terminy rozpoczęcia przyjmowania poszczególnych Dyspozycji za pomocą telefonu oraz godziny przyjmowania i odwoływania Dyspozycji i każdorazowe ich zmiany zostaną określone w Umowie oraz Komunikacie.
7. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za szkody związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Dyspozycji Klienta złożonych za pomocą telefonu lub faksu, a także formy elektronicznej na zasadach określonych we właściwych przepisach prawa, wynikłe wskutek następujących okoliczności niezależnych od DM ALFA:
  - 1) nienależytej jakości transmisji, zmodyfikowaniem transmisji lub nieotrzymaniu Dyspozycji złożonej za pomocą faksu;



- 2) awarii sieci telekomunikacyjnej lub przerwania połączenia w trakcie składania Dyspozycji;
  - 3) nie działania lub nieprawidłowego działania urządzeń wykorzystywanych przez Klienta;
  - 4) posługiwania się hasłem lub danymi Klienta przez osoby nieuprawnione;
  - 5) złożenia Dyspozycji niezgodnej z obowiązującymi przepisami, Regulaminem lub Umową;
  - 6) niezawinione przez DM ALFA opóźnienia;
  - 7) siły wyższej;
  - 8) innych okoliczności niezależnych od DM ALFA.
8. DM ALFA może odmówić przyjęcia Dyspozycji w sytuacji awarii urządzeń technicznych, a także z powodu innych przyczyn technicznych. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę po stronie Klienta wynikłą wskutek takiej odmowy przyjęcia Dyspozycji.
9. DM ALFA może wstrzymać realizację Dyspozycji Klienta w przypadkach i na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

## **MINIMALNA WARTOŚĆ PAKIETU**

### **§ 10**

Minimalna Wartość Pakietu jest każdorazowo określana w Umowie.

## **STRATEGIA INWESTYCYJNA**

### **§ 11**

1. Strategia Inwestycyjna ustalana jest w Umowie.
2. Dobór odpowiedniej dla Klienta Strategii Inwestycyjnej dokonywany jest na podstawie wyniku badania indywidualnej sytuacji Klienta. W przypadku stwierdzenia przez DM ALFA braku odpowiedniości dla Klienta danej Strategii Inwestycyjnej, DM ALFA na zasadzie własnego uznania może:
  - 1) odmówić zastosowania w stosunku do takiego Klienta danej Strategii Inwestycyjnej wskazując, iż stosując ją nie jest w stanie działać w najlepiej pojętym interesie klienta;
  - 2) zastosować w stosunku do takiego Klienta daną Strategię Inwestycyjną po odebraniu od niego pisemnego oświadczenia, iż Umowa zostaje zawarta na jego wyraźne żądanie.
3. DM ALFA ma prawo do podjęcia decyzji inwestycyjnych odbiegających od Strategii Inwestycyjnej uzgodnionej w Umowie, jeżeli mają one na celu uniknięcie utraty wartości Portfela. DM ALFA niezwłocznie pisemnie poinformuje Klienta o podjętych działaniach i uzgodni z nim dalszy sposób postępowania.
4. O ile w Umowie nie zastrzeżono inaczej, Klient może rozdzielić Aktywa pomiędzy kilka dowolnie wybranych Portfeli albo też w całości przyporządkować Aktywa tylko do jednego Portfela, przy czym minimalna wartość Portfela w ramach Pakietu nie może być niższa niż określona w Umowie.
5. Zmiana Strategii Inwestycyjnej oraz zmiana rozdziału powierzonych Aktywów pomiędzy poszczególne Portfele może nastąpić w trybie określonym odpowiednio w § 8, § 9 lub w Umowie. DM ALFA odrębnie uzgadnia z Klientem termin do jakiego dostosuje strukturę Pakietu do nowych ustaleń, jeżeli nie wynika to z Regulaminu, opisu Strategii Inwestycyjnej lub Umowy. W uzasadnionych przypadkach, w tym z powodu ograniczonej płynności Instrumentów Finansowych i terminów rozliczania transakcji, DM ALFA może przedłużyć okres dostosowania Pakietu do nowych ustaleń. W przypadku, gdy termin dostosowania do nowej sytuacji miałby znacząco odbiegać od terminu ustalonego z Klientem DM ALFA informuje Klienta o tym fakcie w sposób i terminach określonych w Umowie.

## **PRZEDMIOT LOKAT**

### **§ 12**

1. Przychody uzyskane przez DM ALFA dla Klienta w okresie Zarządzania Pakietem będą reinwestowane przez DM ALFA.

2. Aktywa Portfeli, w zależności od przyjętej Strategii Inwestycyjnej mogą być lokowane w szczególności w:
  - 1) bony skarbowe;
  - 2) obligacje Skarbu Państwa;
  - 3) instrumenty rynku pieniężnego będące papierami dopuszczonymi do publicznego obrotu;
  - 4) pozostałe nieskarbowe dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu;
  - 5) akcje znajdujące się w obrocie publicznym wraz z prawami poboru tych akcji;
  - 6) obligacje zamienne dopuszczone do publicznego obrotu;
  - 7) lokaty bankowe;
  - 8) instrumenty pochodne;
  - 9) skarbowe papiery wartościowe emitowane przez kraje OECD i będące w obrocie na rynkach regulowanych w tych krajach;
  - 10) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i udziały emitowane przez zagraniczne fundusze inwestycyjne, zagraniczne spółki zarządzające i firmy inwestycyjne;
  - 11) niedopuszczone do publicznego obrotu dłużne i udziałowe papiery wartościowe deponowane na rachunkach depozytowych prowadzonych dla papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.
3. Aktywa Klientów nie mogą być inwestowane w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, którymi DM ALFA zarządza, chyba że Umowa z Klientem stanowi inaczej.
4. Na zasadach określonych w Umowie, DM ALFA może w imieniu Klienta zaciągać kredyty lub pożyczki przeznaczone na realizację Strategii Inwestycyjnej.
5. Aktywa nie mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA, chyba że Umowa z Klientem stanowi inaczej.
6. DM ALFA może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 8, pod warunkiem, że są one zgodne ze Strategią Inwestycyjną określoną w Umowie i mają na celu zapewnienie sprawnego zarządzania Portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.
7. Przy wyborze poszczególnych instrumentów, o których mowa w ust. 2 pkt 8, DM ALFA będzie się kierowało kryteriami określonymi w Umowie.
8. Warunkiem zastosowania instrumentów pochodnych jest aby Portfel z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w Portfelu instrumentów pochodnych spełniał założenia realizowanej Strategii Inwestycyjnej, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Portfela.
9. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, mają zastosowanie kryteria określone w Umowie.
10. Umowa może zawierać postanowienia odmienne od opisanych w ust. 1 – 9.
11. Umowa z Klientem może zawierać zastrzeżenia co do braku dopuszczalności inwestowania we wskazane w Umowie Instrumenty Finansowe.
12. Klient przyjmuje do wiadomości i akceptuje ryzyko wynikające z faktu, iż ze względu na przepisy prawa oraz regulacje w ramach grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA, w szczególności wynikające z zasad zapobiegania występowaniu konfliktów, dokonywanie lokat Aktywów Klienta w określone Instrumenty Finansowe lub zawierania określonych umów w ramach Zarządzania może być niedopuszczalne.

## OCENA EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA

### § 13

W Umowie określa się sposób oceny efektywności świadczonej usługi Zarządzania uwzględniający cele inwestycyjne Klienta oraz rodzaje instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela, tak aby Klient, na rzecz którego świadczona jest usługa, mógł ocenić wyniki osiągnięte przez DM ALFA w związku z jej świadczeniem.

## ZASADY I METODY WYCENY PAKIETU

### § 14

1. DM ALFA wycenia aktywa wchodzące w skład przekazanego do zarządzania pakietu, zgodnie z przepisami określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów domów maklerskich wymienionymi poniżej, chyba że Umowa stanowi inaczej.
2. Aktywa są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694 Dz.U.2016.1047 z dnia 2016.07.19, z późn. zm.) oraz wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 tej ustawy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jedn.” Dz. U. Nr 226, poz. 1824 Dz.U.2013.483 z dnia 2013.04.22 z późn. zm.). W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyżej przywołanej ustawy i rozporządzenia, DM ALFA stosuje krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości. W przypadku zmiany przywołanej wyżej ustawy lub rozporządzenia DM ALFA, jeśli będzie to konieczne, dostosuje stosowane zasady wyceny do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających.

## TRANSFER AKTYWÓW

### § 15

1. Aktywa przekazywane w Zarządzanie nie mogą być w żaden sposób obciążone prawami osób trzecich, chyba że DM ALFA wyrazi na to zgodę w Umowie.
2. W trakcie trwania Umowy Klient ma prawo do wycofywania Aktywów z Pakietu w terminach i na warunkach określonych w Umowie.
3. DM ALFA 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 DM ALFA informuje Klienta w sposób i terminach wskazanych w Umowie.
6. DM ALFA 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 DM ALFA zastrzega sobie prawo wypowiedzenia Umowy.

## RAPORTY OKRESOWE

### § 16

1. DM ALFA będzie przekazywać Klientowi, w sposób określony w Umowie, raporty okresowe z Zarządzania zawierające w szczególności:
  - 1) firmę DM ALFA;
  - 2) nazwę lub oznaczenie rachunku, ewidencji lub rejestru, na którym przechowywane są Aktywa Klienta;
  - 3) informacje o składzie Portfela i wycenie Portfela, w tym dane na temat każdego z instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela, wartość rynkową poszczególnych instrumentów finansowych albo ich wartość godziwą, jeśli nie jest możliwe ustalenie ceny

- wartości rynkowej, saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniki Portfela w czasie okresu, za który sporządzany jest raport;
- 4) wskazanie łącznej wysokości wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który sporządzany jest raport, z podziałem na łączną wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu Zarządzania oraz łączną wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach Zarządzania, wraz z informacją, że na żądanie Klienta możliwe jest przekazanie szczegółowego wykazu wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który sporządzany jest raport;
  - 5) porównanie wyników osiągniętych w okresie, za który sporządzany jest raport, z wynikami przyjętego w Umowie obiektywnego wskaźnika finansowego;
  - 6) wskazanie wysokości dywidend, odsetek oraz innych pożytków z aktywów wchodzących w skład Portfela, które w danym okresie, za który sporządzany jest raport, powiększyły wartość Portfela;
  - 7) w odniesieniu do zleceń wykonywanych w ramach Zarządzania w danym okresie, za który sporządzany jest raport, o ile Klient nie zażądał informowania go o każdym wykonanym zleceniu na zasadach określonych w ust. 3:
    - a) datę i czas zawarcia transakcji;
    - b) rodzaj zlecenia;
    - c) identyfikator kupna/sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno/sprzedaż;
    - d) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia;
    - e) oznaczenie instrumentu finansowego;
    - f) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia;
    - g) cenę, po jakiej zostało wykonane zlecenie;
    - h) łączną wartość transakcji;
    - i) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji, jak również innych kosztów wykonania zlecenia, oraz - na żądanie Klienta - zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania zlecenia;
    - j) wskazanie obowiązków Klienta związanych z rozliczeniem transakcji, w tym terminów, w których Klient powinien dokonać płatności lub dostawy instrumentu finansowego, oraz innych danych niezbędnych do wykonania tych obowiązków, o ile takie dane nie zostały wcześniej podane do wiadomości Klienta.
2. Raporty, o których mowa w ust. 1, przekazywane są Klientowi co najmniej raz na 6 miesięcy, z wyjątkiem sytuacji:
- 1) gdy Klient zażądał przekazywania mu raportów co najmniej raz na 3 miesiące;
  - 2) o której mowa w ust. 3 - w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na 12 miesięcy;
  - 3) gdy Strategia Inwestycyjna uzgodniona w Umowie jest z wysokim ryzykiem inwestycyjnym - w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na miesiąc.
3. Na żądanie Klienta, DM ALFA informuje go o każdym wykonanym zleceniu w zakresie Aktywów Klienta wchodzących w skład Portfela będącego przedmiotem Zarządzania.
4. Raporty są sporządzane do 15 (piętnastego) dnia po upływie okresu sprawozdawczego, którego dotyczy raport i przekazywane Klientowi w sposób uzgodniony w Umowie dla przekazywania korespondencji.
5. W zakresie i w terminach określonych w Komunikacie DM ALFA będzie przekazywało Klientowi raporty z wykonania Umowy na każde jego żądanie.
6. Na podstawie indywidualnych ustaleń z Klientem w terminach i formie uzgodnionej z Klientem DM ALFA może zobowiązać się do sporządzania i przekazywania raportów lub dodatkowych sprawozdań, jednakże w takim przypadku DM ALFA może je przekazywać za pobraniem od Klienta uzgodnionej z nim odrębnie opłaty.

7. Klient może uzyskać informację o Wartości Pakietu Netto na dany dzień, zmianach Wartości Pakietu Netto, a także inne informacje, w terminach i na warunkach określonych w Umowie.

## **SPOSOBY I TERMINY INFORMOWANIA KLIENTA O PONADPRZECIĘTNYM SPADKU WARTOŚCI PAKIETU**

### **§ 17**

1. W przypadku, gdy w wyniku wypłat, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt. 2) wartość Pakietu spadnie poniżej Minimalnej Wartości Pakietu DM ALFA niezwłocznie informuje Klienta i uzgadnia z nim dalszy sposób zarządzania Pakietem lub rozwiązuje Umowę w trybie natychmiastowym bez zachowania okresu wypowiedzenia.
2. W przypadku spadku wartości Pakietu od początku okresu rozliczeniowego o wartość wskazaną w Umowie DM ALFA powiadamia o tym fakcie Klienta nie później niż do końca dnia roboczego, w którym spadek ten został stwierdzony i uzgadnia z nim dalszy tryb postępowania mający na celu podjęcie działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu spadkowi wartości Pakietu. Okres rozliczeniowy jest rozumiany jako każdy kolejny okres sprawozdawczy, za który Klient otrzymał raport.
3. W przypadku zajścia sytuacji, o której mowa w ust. 1 i ust. 2 DM ALFA w pierwszej kolejności podejmuje próbę telefonicznego skontaktowania się z Klientem, przy czym nie zwalnia to DM ALFA z obowiązku poinformowania Klienta, w sposób określony w Umowie, tj. pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

## **ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

### **§ 18**

1. Jeżeli w ramach Zarządzania Pakietem, z powodu osiągnięcia lub przekroczenia bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia progów procentowych ogólnej liczby głosów w Spółce Publicznej określonych w przepisach prawa, w tym w szczególności w art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 Dz.U.2013.1382 z dnia 2013.11.26 z późn. zm.), może powstać po stronie Klienta obowiązek lub obowiązki wynikające z tych przepisów, DM ALFA powiadomi o tym niezwłocznie Klienta w celu umożliwienia wykonania tych obowiązków.
2. Klient może w Umowie zobowiązać DM ALFA do niezwłocznego powiadomienia go o osiągnięciu lub przekroczeniu, w ramach Zarządzanego Pakietu, określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółkach Publicznych.
3. W przypadku wypełnienia przez Klienta obowiązku informacyjnego, o którym mowa w ust. 1, Klient niezwłocznie powiadomi o tym DM ALFA.
4. Klient może w Umowie ustanowić zakaz nabywania wskazanych lub wszystkich papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, w ilości powodującej powstanie ciężącego na Kliencie obowiązku, o którym mowa w ust. 1 lub ograniczającej wykonywanie prawa głosu z akcji.
5. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Klienta obowiązków informacyjnych, o których mowa powyżej, chyba że nie dokonało powiadomienia Klienta w sposób określony w ust. 1.
6. DM ALFA może w Umowie zobowiązać się do wykonywania w imieniu Klienta obowiązków, o których mowa w ust. 1. W takim przypadku Umowa powinna określać zakres odpowiedzialności DM ALFA za konsekwencje wynikające z naruszenia obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa.

## **OPŁATY I PROWIZJE**

### **§ 19**



1. Sposoby i terminy wnoszenia przez Klienta opłat i prowizji za usługi świadczone przez DM ALFA na podstawie Umowy oraz wysokość opłat i prowizji, określa Umowa.
2. DM ALFA 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.
3. Poza opłatami, o których mowa w ust. 1, z Pakietu Klienta będą pokrywane, poprzez potrącenie, wszelkie koszty wynikające z umów zawartych w imieniu i na rzecz Klienta, o których mowa w § 6 ust. 9, a w szczególności opłaty transakcyjne.
4. W przypadku zawarcia Umowy za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej DM ALFA część pobieranych od Klienta opłat z tytułu świadczonych usług Zarządzania, w wysokości określonej szczegółowo w Umowie, przekazuje do agenta.

## **ODPOWIEDZIALNOŚĆ DM ALFA**

### **§ 20**

1. DM ALFA zobowiązuje się do dochowania należytej staranności w wykonywaniu zawartej Umowy, przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności i interesu Klienta, jednakże nie gwarantuje osiągnięcia celów Strategii Inwestycyjnych określonych dla Portfela.
2. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, DM ALFA odpowiada wobec Klientów za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie Zarządzania Pakietem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie Zarządzania Pakietem jest spowodowane okolicznościami, za które DM ALFA odpowiedzialności nie ponosi.
3. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za spadek wartości Pakietu, w przypadku, gdy spadek ten jest uzasadniony obiektywnymi okolicznościami takimi jak sytuacja rynkowa.
4. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za następstwa stosowania się do przyjętej Strategii Inwestycyjnej, za spadek wartości Aktywów tworzących Pakiet lub nieosiągnięcie oznaczonej jego wartości, o ile dochowano należytej staranności przy podejmowaniu wymienionych decyzji inwestycyjnych.
5. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za wypłacalność emitentów papierów wartościowych czy wypłacalność banków przechowujących Aktywa Pakietu, o ile przy ich wyborze dochowano należytej staranności wymaganej od podmiotu zawodowo świadczącego usługi zarządzania aktywami.
6. Klient ma obowiązek niezwłocznego zawiadamiania DM ALFA o każdej zmianie danych podanych przy zawieraniu Umowy. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikłe z niepowiadomienia DM ALFA o wyżej powołanych danych oraz zastrzega sobie prawo niewykonania Dyspozycji Klienta zawierających dane odmienne od posiadanych przez DM ALFA.
7. Korespondencja, dla przekazywania której nie zastrzeżono formy listu poleconego lub doręczenia z potwierdzeniem odbioru, przekazana w sposób z ustalony z Klientem uważana jest za doręczoną. DM ALFA nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia lub nieodebrania korespondencji przekazanej w sposób przewidziany w Umowie.

## **SKARGI I WNIOSKI**

### **§ 21**

1. Klientom przysługuje prawo do zgłaszania do Zarządu DM ALFA skarg i wniosków dotyczących działalności DM ALFA.
2. Skargi oraz wnioski mogą być zgłaszane na piśmie, za pomocą telefonu, faksu oraz poczty elektronicznej, a także w innej formie określonej w Umowie.
3. Za datę otrzymania skargi lub wniosku przez DM ALFA uważa się datę odebrania pisma, telefonu, faksu oraz wiadomości przesłanej za pomocą poczty elektronicznej.

4. O dacie otrzymania skargi lub wniosku przez DM ALFA Klient jest informowany w sposób określony w Umowie.
5. Rozpatrzenie skargi lub wniosku powinno nastąpić w najkrótszym możliwym terminie, przy czym nie później niż w ciągu 14 dni, a w sprawach szczególnie skomplikowanych nie później niż w ciągu 30 dni, od dnia otrzymania przez DM ALFA skargi lub wniosku.
- 5a. O każdym przypadku przedłużenia terminu rozpatrzenia skargi lub wniosku powyżej 14 dni od dnia otrzymania przez DM ALFA skargi lub wniosku, Klient zostanie poinformowany wraz z podaniem przyczyny przedłużenia terminu, również w przypadku, gdy przedłużenie terminu rozpatrzenia skargi lub wniosku wynika z przyczyn niezależnych od DM ALFA.
- 5b. Klient może wnieść odwołanie od odpowiedzi DM ALFA na skargę lub wniosek. Odwołanie należy wnieść w sposób określony w § 21 ust 2 Regulaminu.
- 5c. Odwołanie od odpowiedzi DM ALFA na skargę lub wniosek podlega rozpatrzeniu w terminie 14 dni od dnia otrzymania odwołania. § 21 ust. 3 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
6. O rozpatrzeniu skargi lub wniosku Klient jest informowany w sposób określony w Umowie.
7. Asystent Zarządu prowadzi rejestr skarg, zawierający informacje o wszystkich skargach na działalność DM ALFA złożonych w ciągu danego roku kalendarzowego i sposobie ich załatwienia. Rejestr prowadzony jest z podziałem na lata kalendarzowe działalności DM ALFA i umieszcza się w nim następujące dane:
  - 1) imię i nazwisko lub firmę (nazwę) podmiotu składającego skargę,
  - 2) datę złożenia skargi,
  - 3) przedmiot skargi,
  - 4) środki podjęte w celu rozpatrzenia skargi.

## WYPOWIEDZENIE UMOWY

### § 22

1. Umowa zawierana jest na czas nieoznaczony i może być rozwiązana w każdym czasie przez każdą ze stron za zachowaniem 14 dniowego okresu wypowiedzenia, lub innego terminu wypowiedzenia określonego w Umowie.
2. DM ALFA zastrzega sobie prawo rozwiązania Umowy za 7 dniowym okresem wypowiedzenia w przypadku gdy:
  - 1) wystąpi sytuacja, o której mowa w § 15 ust. 6;
  - 2) między DM ALFA 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, 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 § 8 ust. 5, wyłącznie z ważnych przyczyn, gdy:
  - 1) Klient uporczywie lub rażąco narusza postanowienia Umowy;
  - 2) Klient zalega z zapłaceniem prowizji lub opłat należnych DM ALFA dłużej niż 30 dni.
5. Umowa może zostać rozwiązana przez Klienta bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadkach gdy DM ALFA uporczywie lub rażąco narusza postanowienia Umowy.
6. Wypowiedzenie Umowy wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.
7. Umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem stron bez zachowania okresu wypowiedzenia.
8. Wypowiedzenie Umowy nie ma wpływu na ważność czynności dokonanych przed jej rozwiązaniem.
9. Strony mogą uzgodnić w Umowie inny termin wypowiedzenia niż określony w ust. 1.

## ZMIANA REGULAMINU

### § 23

1. W trakcie trwania Umowy DM ALFA zastrzega sobie prawo dokonania zmiany Regulaminu, o czym powiadomi Klienta w sposób określony w Umowie dla przekazywania korespondencji, z załączeniem treści proponowanych zmian.
2. W przypadku, jeżeli w ciągu 14 dni od zawiadomienia Klient nie dokona wypowiedzenia Umowy uważa się, że wyraża on zgodę na proponowane zmiany.
3. Zmiana Regulaminu ma zastosowanie do Umowy z chwilą jej przyjęcia przez Klienta na piśmie lub z chwilą upływu terminu, o którym mowa w ust. 2.
4. Zmiana Regulaminu nie ma zastosowania, w okresie biegu terminu wypowiedzenia Umowy w stosunku do Klienta, który skutecznie wypowiedział Umowę w trybie określonym niniejszym paragrafie.

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 24

1. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem uchwalenia przez Zarząd DM ALFA.
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 nowej ustawy.
3. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie i w Umowie stosuje się właściwe przepisy prawa polskiego.