Regulamin świadczenia usług maklerskich – zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

1. Definicje 1
2. Postanowienia ogólne 2
3. Tryb i warunki zawierania Umowy 3
4. Zakres świadczonych usług 4
5. Profil inwestycyjny 4
6. Strategia inwestycyjna 5
7. Portfele instrumentów finansowych 6
8. Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych 8
9. Przedstawienie oraz porównanie wyników inwestycyjnych 11
10. Rolowanie pozycji walutowych 12
11. Progi inwestycyjne 16
12. Zasilanie portfela i wypłata środków z portfela 16
13. Przechowywanie instrumentów finansowych 17
14. Język, dostęp do Aplikacji i Serwisu Transakcyjnego 17
15. Opłaty i prowizje 19
16. Informacje na temat świadczonych usług 19
17. Podatki 20
18. Reklamacje 22
19. Czasowe przerwy w dostępie do usług 24
20. Rozwiązanie Umowy 24
21. Zmiana regulaminu 25
22. Postanowienia końcowe 26
Załącznik 1 - Profile inwestycyjne, portfele, ryzyka, rebalancing 28
Załącznik 2 - Szczegółowe zasady i ryzyka dotyczące części ułamkowych 35

1. Definicje

Terminy użyte w niniejszym Regulaminie mają następujące znaczenie:

Aplikacja oznacza aplikację przeznaczoną na urządzenia mobilne, umożliwiającą korzystanie z usług i produktów Banku za pośrednictwem bankowości mobilnej Banku.

Bank oznacza UniCredit NV/SA działający przez oddział UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

CRS oznacza międzynarodowy standard automatycznej wymiany informacji podatkowych.

FATCA oznacza amerykańską ustawę o wypełnianiu obowiązków podatkowych przez obywateli i rezydentów amerykańskich w stosunku do rachunków posiadanych za granicą.

Karta Strategii oznacza dokument zawierający dokładny opis strategii inwestycyjnej, w tym: opis celu inwestycyjnego, zakres instrumentów finansowych, ryzyka, szacunkowe koszta, rekomendowany horyzont inwestycyjny.

MiFID II oznacza zbiór przepisów regulujących działalność inwestycyjną (maklerską), w szczególności regulacji wynikających z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, ze zmianami.

Osoba Amerykańska oznacza obywatela lub osobę przebywającą na stałe w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Regulamin oznacza niniejszy regulamin świadczenia usług maklerskich – zarządzanie portfelami instrumentów finansowych.

Serwis Transakcyjny oznacza wersję Aplikacji dostępną za pośrednictwem strony internetowej Banku.

Umowa oznacza umowę o świadczenie usług maklerskich zarządzanie portfelami instrumentów finansowych, zawartą przez Ciebie z Bankiem.

2. Postanowienia ogólne

UniCredit NV/SA jest instytucją kredytową utworzoną jako spółka akcyjna („naamloze vennootschap”/„société anonyme”) zgodnie z prawem belgijskim, z siedzibą pod adresem Sq. Victoria Régina 1, 3rd Floor, 11210 Saint-Josse-ten-Noode, Belgia, i zarejestrowaną w rejestrze The Crossroad Bank of Enterprises pod numerem 403.199.306.

Bank posiada licencję Narodowego Banku Belgii z siedzibą pod adresem Bd de Berlaimont 18, 1000 Bruxelles, Belgia i Europejskiego Banku Centralnego z siedzibą pod adresem Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt nad Menem, Niemcy, jako instytucja kredytowa zgodnie z belgijskim prawem bankowym z dnia 25 kwietnia 2014 r.

UniCredit NV/SA w Polsce działa poprzez oddział UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000807333, REGON: 384549659, NIP 1080023480.

Nadzór nad działalnością UniCredit NV/SA sprawuje Narodowy Bank Belgii. W odniesieniu do działalności polskiego oddziału: UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, określone środki nadzorcze posiada także Komisja Nadzoru Finansowego (KNF).

3. Tryb i warunki zawierania Umowy

a. Usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych świadczymy wyłącznie dla osoby fizycznej, która:
   i. posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
   ii. posiada adres zamieszkania na terytorium Polski; oraz
   iii. posiada wyłącznie polską rezydencję podatkową; oraz
   iv. nie jest Osobą Amerykańską.

b. Usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych świadczymy wyłącznie w celu niezwiązanym z prowadzoną działalnością gospodarczą.

c. W celu zawarcia Umowy zapoznaj się z Umową oraz Regulaminem i zaakceptuj ich treść. Umowa oraz Regulamin dostępne są w Aplikacji, Serwisie Transakcyjnym oraz na stronie internetowej Banku. Treść Umowy i Regulaminu musisz zaakceptować w Aplikacji lub Serwisie Transakcyjnym osobiście. Nie możesz zrobić tego przez pełnomocnika.

d. Nie możesz odstąpić od Umowy z tego tylko powodu, że jest to umowa zawierana na odległość. Jest to umowa o usługi finansowe, do której stosuje się wyłączenie możliwości odstąpienia od umowy, opisane w Art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, z późn.zm.

e. W przypadku zmiany lub dezaktualizacji jakichkolwiek danych lub dokumentów dostarczonych nam w związku z zawarciem Umowy, zobowiązany jesteś dostarczyć nam niezwłocznie aktualne dane i dokumenty.

4. Zakres świadczonych usług

a. Na podstawie Umowy świadczymy na Twoją rzecz usługę polegającą na podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych na Twój rachunek, w ramach środków pieniężnych i instrumentów finansowych, które pozostawiłeś nam do dyspozycji. Decyzje inwestycyjne będziemy podejmować zgodnie z Twoim profilem inwestycyjnym działając w Twoim najlepszym interesie.

b. Usługę rozpoczniemy świadczyć po tym jak wpłacisz na rachunek pieniężny co najmniej 100 PLN, w przypadku portfeli denominowanych w PLN, 100 EUR w przypadku portfeli denominowanych w EUR lub 100 USD w przypadku portfeli denominowanych w USD.

c. Nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego.

5. Profil inwestycyjny

a. Po zawarciu Umowy ustalimy Twój profil inwestycyjny. Ustalimy go na podstawie Twojej wiedzy i doświadczenia w dziedzinie inwestycji, Twojej sytuacji finansowej, w tym zdolności ponoszenia start oraz Twoich celów inwestycyjnych, w tym tolerancji ryzyka i preferowanego horyzontu czasowego inwestycji.

b. W Załączniku 1 znajdziesz wykaz profili inwestycyjnych.

c. Poinformujemy Cię o Twoim profilu inwestycyjnym po jego ustaleniu.

d. Będziemy dokonywali przeglądu Twojego profilu inwestycyjnego za każdym razem gdy (i) otrzymamy informację o istotnej zmianie Twojej sytuacji np. zmianie miejsca zamieszkania, zmianie sytuacji finansowej, ubezwłasnowolnieniu, itp., (ii) zwrócisz się z wnioskiem o przegląd profilu inwestycyjnego.

e. Ponadto dokonamy przeglądu Twojego profilu inwestycyjnego w okresie od jednego do pięciu lat, w zależności od tego jak ryzykowny jest Twój profil inwestycyjny, i w tym celu poprosimy Cię o aktualizację ankiety. Profile inwestycji bardziej ryzykownych podlegają częstszemu przeglądowi niż profile inwestycji mniej ryzykownych. Jeżeli nie zareagujesz na naszą o prośbę o aktualizację profilu, nie będziemy w stanie dokonać oceny, czy Twój aktualny profil nie jest zbyt ryzykowny.

W przypadku profili o najwyższym poziomie ryzyka oznaczać to może konieczność wypowiedzenia umowy o zarządzanie portfelem, o czym zostaniesz poinformowany w terminie co najmniej 60 dni.

f. Zobowiązany jesteś informować nas niezwłocznie o wszelkich zmianach, które mogą mieć wpływ na Twój profil inwestycyjny.

g. Jeśli przegląd Twojego profilu inwestycyjnego wykaże, że jest on zbyt ryzykowny dla Ciebie ponownie ustalimy Twój nowy profil inwestycyjny i poinformujemy Cię o tym.

h. Jeśli przegląd Twojego profilu inwestycyjnego wykaże, że możesz mieć bardziej ryzykowny profil inwestycyjny, poinformujemy Cię o tym. Będziesz mógł zmienić swój profil inwestycyjny na bardziej ryzykowny lub pozostać przy dotychczasowym profilu.

6. Strategia inwestycyjna

a. Na podstawie Twojego profilu inwestycyjnego zaproponujemy Ci strategie inwestycyjne. Strategia inwestycyjna to zbiór zasad określających cele inwestycje, klasę aktywów, poziom ryzyka oraz podejście do zarządzania portfelem. Strategia może być skoncentrowana na jednym lub kilku celach, np. ochrona kapitału, generowanie dochodu, wzrost wartości, lub zrównoważony rozwój.

b. Zaproponowane strategie inwestycyjne nie będą posiadały wyższego poziomu ryzyka niż to wynika z Twojego profilu inwestycyjnego.

c. Szczegółowe informacje na temat dostępnych strategii inwestycyjnych publikowane są naszej stronie internetowej: www.unicredit.pl oraz zostaną Ci udostępnione w Aplikacji lub za pomocą e-mail w formie Kart Strategii.

d. Niezależnie od powyższego, będziemy mogli Ci zaproponować nowe strategie inwestycyjne. Za każdym razem, otwarcie nowego portfela wymagać będzie abyś zaakceptował zaproponowaną Ci strategię inwestycyjną.

e. W ramach określonych strategii inwestycyjnych możesz mieć możliwość ich modyfikacji w oparciu o Twoje preferencje inwestycyjne, takie jak:

i. poziom zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikający z różnic pomiędzy wskazaną przez Ciebie walutą portfela oraz walutami ekspozycji instrumentów finansowych przewidzianych w danej strategii;

ii. uwzględnienie celów zrównoważonego rozwoju realizowanych przez emitentów tych instrumentów finansowych; oraz

iii. umożliwienie aktywnego zarządzania, dla wskazanej części portfela.

f. Możliwość wyboru modyfikacji zależy od Twojego profilu inwestycyjnego. Szczegółowe informacje na ten temat znajdziesz w Aplikacji oraz w Karcie Strategii.

g. Jeśli nastąpi zmiana Twojego profilu inwestycyjnego, która będzie miała wpływ na wybraną strategię inwestycyjną ustalimy z Tobą nową strategię inwestycyjną.

h. W przypadku, gdy będziemy planowali zaprzestać oferowania strategii inwestycyjnej, z której korzystasz, zawiadomimy Cię o tym z 60-dniowym wyprzedzeniem. Będziesz mógł wybrać inną strategię inwestycyjną. Jeśli jednak nie wybierzesz innej strategii inwestycyjnej, po upływie 60-dni od zawiadomienia Cię o zamiarze zaprzestania oferowania strategii inwestycyjnej, sprzedamy Twoje instrumenty finansowe objęte tą strategią inwestycyjną i udostępnimy Ci do wypłaty uzyskane środki.

7. Portfele instrumentów finansowych

a. Wybór strategii inwestycyjnej łączy się z wyborem portfeli instrumentów finansowych. Wybierając portfel instrumentów finansowych określasz strategię inwestycyjną oraz walutę portfela. Wszystkie wpłaty i wypłaty z portfela realizowane będą w walucie portfela.

b. Masz możliwość otwarcia wielu portfeli instrumentów finansowych o zróżnicowanych typach strategii oraz poziomach ryzyka (o ile pozwala na to Twój profil inwestycyjny). Typ i charakter instrumentów finansowych wykorzystywanych w danym portfelu jest każdorazowo zgodny z wybraną strategią inwestycyjną.

c. Decyzje inwestycyjne podejmujemy działając w najlepiej pojętym interesie klienta. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia zgodności z Twoim profilem inwestycyjnym będziemy stosować następujące ograniczenia:

i. instrumenty pochodne będziemy stosować wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego, przy zastosowaniu transakcji fx swap i wg zasad opisanych w pkt 10;

ii. nie będziemy nabywać jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Exchange Traded Funds (ETFs) lewarowanych (mających zwielokrotnić wyniki indeksu bazowego) lub z ekspozycją short, (pozwalających zarabiać, gdy wartość indeksu bazowego spada);

iii. maksymalny udział pojedynczego instrumentu finansowego w portfelu nie przekroczy 25% wartości portfela, chyba że co innego wynika z Karty Strategii.

d. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą nas obowiązywały następujące zakazy inwestycyjne:

i. zakaz zawierania transakcji na instrumentach pozagiełdowych, z wyjątkiem transakcji związanych z zabezpieczaniem ryzyka walutowego opisanych w pkt. 10;

ii. zakaz stosowania krótkiej sprzedaży;

iii. zakaz inwestowania w instrumenty finansowe, które nie posiadają odpowiedniej przejrzystości lub struktury ryzyka, w szczególności zakaz inwestowania w:

- instrumenty sekurytyzacyjne;
- produkty strukturyzowane bez pełnego prospektu i oceny ryzyka;
- fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze private equity.

e. W przypadku zmiany profilu inwestycyjnego w wyniku przeglądu, o którym mowa w pkt 5.e, dokonamy zmiany składu Twoich portfeli instrumentów finansowych, tak aby odpowiadały one Twojemu aktualnemu profilowi inwestycyjnemu.

f. Szczegółowe informacje na temat rodzajów instrumentów finansowych, które może obejmować dany portfel, oraz rodzaje transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem takich instrumentów, w tym wszelkie limity przedstawione są w Karcie Strategii.

8. Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

a. Twoim portfelem instrumentów finansowych będziemy zarządzać w ramach strategii aktywnego zarządzania relatywnego, chyba że zlecisz nam pełne zarządzanie aktywne.

b. Aktywne zarządzanie relatywne oznacza strategię zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w której zarządzający:

   i. konstruuje portfel modelowy (pozycja neutralna): definiuje bazowy, neutralny portfel referencyjny, który ma na celu osiągnięcie określonego profilu inwestycyjnego. Portfel modelowy może być oparty na benchmarku lub zdefiniowanej w Karcie Strategii alokacji.

   ii. podejmuje aktywne decyzje: aktywnie modyfikuje udziały poszczególnych instrumentów w portfelu w stosunku do portfela modelowego (np. nie doważa lub przeważa udział danego instrumentu) w celu odzwierciedlenia swojej przewidywanej oceny rynku, dążąc do wypracowania wartości dodanej (tzw. alpha).

   iii. zachowuje zbliżony profil inwestycyjny: decyzje o modyfikacji portfela w porównaniu do portfelu modelowego podejmowane są w taki sposób, aby całkowity profil inwestycyjny portfela (np. zmienność, stopa zwrotu w stosunku do ryzyka) pozostał na poziomie zbliżonym do portfela modelowego. Oznacza to, że zarządzający ma na celu osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy utrzymaniu podobnego poziomu ryzyka lub osiągnięcie podobnej stopy zwrotu jak portfel modelowy przy niższym poziomie podejmowanego ryzyka.

c. Zarządzanie aktywne oznacza strategię zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w którym decyzje dotyczące doboru instrumentów finansowych, momentu zakupu lub sprzedaży oraz struktury portfela podejmowane są w sposób świadomy i/lub algorytmiczny oraz elastyczny. Decyzje te podejmowane są na podstawie analizy fundamentalnej, technicznej lub rynkowej, w celu osiągnięcia wyników lepszych niż przyjęty punkt odniesienia (tzw. benchmark). W ramach aktywnego zarządzania, skład portfela może podlegać częstym zmianom, a

zarządzający może wykorzystywać okazje rynkowe, prognozy gospodarcze oraz inne czynniki wpływające na wyceny aktywów.

d. Przy zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych klientów zobowiązani jesteśmy działać rzetelnie i profesjonalnie zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i najlepszym interesem klienta. Obejmuje to m.in. zapewnienie najlepszego wykonania zleceń i przejrzyste ujawnienie sposobu zarządzania zleceniami klientów, w tym praktykę agregowania i wewnętrznego rozliczania transakcji.

e. Możemy agregować zlecenia dla portfela jednego klienta ze zleceniami innego klienta. Możemy również wewnętrznie kojarzyć przeciwstawne zlecenia (stosować netting) od różnych klientów, gdy ten sam instrument jest jednocześnie dla nich kupowany i sprzedawany. Podejście to ma na celu zmniejszenie kosztów transakcyjnych, poprawienie efektywności realizacji zleceń oraz minimalizowanie wpływu na rynek. Praktykę tę stosuje się wyłącznie wówczas, gdy nie wpływa ona negatywnie na Twoje koszty transakcje oraz wynik Twojego portfela.

f. W przypadku, gdy dokonujemy agregacji i/lub nettingu zleceń klientów:

    i. Każdy klient otrzymuje alokację odzwierciedlającą średnią cenę i proporcjonalną ilość wykonanej transakcji. Zapewnia to zgodność z wymogami MiFID II dotyczącymi najlepszego wykonania i gwarantuje uczciwe i przejrzyste traktowanie wszystkich portfeli.

    ii. Jeżeli zlecenia są realizowane tylko częściowo, alokacja odbywa się na zasadzie zastosowania uczciwej ceny oraz proporcjonalnej alokacji, chyba że charakterystyka zlecenia lub panujące warunki rynkowe uzasadniają inaczej.

    iii. Nie kojarzymy zleceń klientów ze zleceniami własnym, chyba że takie działanie przynosi wyraźne korzyści klientom.

g. Dokonujemy okresowo przeglądu naszych procedur, wyborów systemu transakcyjnego i wszelkich innych istotnych czynników realizacji zleceń, tak aby zapewnić najlepszą realizację zleceń.

h. Transakcje realizujemy na różne sposoby, w tym poprzez elektroniczne księgi zleceń, dostawców usług detalicznych, elektroniczne systemy algorytmiczne oraz, w stosownych przypadkach, korzystamy z wyznaczonych przedstawicieli, których

celem jest jak najlepsze wykonanie dla Ciebie transakcji. Będziemy prowadzić rejestr przeprowadzonych transakcji.

i. Daną transakcję przeprowadzimy tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe, chyba że opóźnienie będzie lepiej służyło Twoim interesom. Transakcje będą realizowane w tej samej kolejności, w jakiej zostały wygenerowane przez system, chyba że określone transakcje odbywają się na warunkach, które mogą zmienić ich kolejność pierwszeństwa.

j. Samodzielnie określimy miejsce realizacji transakcji, które może obejmować giełdę, Wielostronną Platformę Obrotu (Alternatywny System Obrotu), Zorganizowaną Platformę Obrotu lub brokerów.

k. Co do zasady transakcje będziemy dokonywać dwa razy w tygodniu. Możemy jednak zdecydować się na częstsze lub rzadsze dokonywanie transakcji jeśli uznamy to za służące Twoim interesom.

l. Aby zapewnić Ci najwyższą precyzję w odwzorowaniu Twojej strategii inwestycyjnej, stosujemy model zbiorczej realizacji zleceń oraz alokacji ułamkowej. W ramach tego procesu, sumujemy zapotrzebowanie na dany instrument od wszystkich klientów i nabywamy go w łącznej kwocie (w tym jako ułamkowe części instrumentów finansowych). Następnie, nabyte instrumenty są precyzyjnie alokowane do Twojego portfela w proporcjach odpowiadających Twojej wpłacie, co może obejmować przypisanie Ci ułamkowych części jednostek instrumentów. Dzięki temu, nawet przy mniejszych kwotach inwestycji, Twój portfel pozostaje w pełni zgodny z Twoim profilem ryzyka i wybranym modelem. Pozwala to na pełne wykorzystanie wpłacanych przez Ciebie pieniędzy zgodnie z przyjętą strategią.

m. Nabywanie przez Ciebie części ułamkowych instrumentów finansowych wiąże się z dodatkowymi ryzykami, które opisaliśmy w Załączniku 2.

n. W przypadku, gdy w skład Twojego portfela będą wchodziły ułamkowe uprawnienia, korzyści z nich wynikające będą przypadały proporcjonalnie do wielkości posiadanego uprawnienia.

o. Regularnie monitorujemy Twój portfel pod kątem docelowej alokacji instrumentów finansowych i odchyleń od docelowej struktury. W przypadku nieznacznych odchyleń nie przeprowadzamy od razu transakcji mającej na celu przywrócenie

docelowej struktury. Chcemy w ten sposób uniknąć niepotrzebnych kosztów transakcji.

p. Możemy przeprowadzać określone transakcje na Twój rachunek, jeżeli na cenę mogły wpłynąć działania emitenta lub podmiotu działającego w jego imieniu podjęte w celu jej ustabilizowania. Stabilizacja umożliwia sztuczne utrzymanie ceny rynkowej instrumentu finansowego w okresie, w którym nowe instrumenty finansowe są sprzedawane publicznie. Stabilizacja może wpłynąć nie tylko na cenę nowej emisji, ale także na cenę innych instrumentów finansowych. Efektem stabilizacji może być utrzymanie cen niektórych instrumentów finansowych na wyższym poziomie niż w innym przypadku w okresie stabilizacji. Udział w stabilizacji będziemy traktować wyjątkowo.

q. Zarządzanie Twoim portfelem instrumentów finansowych możemy powierzyć osobie trzeciej. Zrobimy to jedynie wtedy, gdy osoba trzecia będzie dawała gwarancję należytego zarządzania tym portfelem oraz przekazanie jej zarządzania będzie mogło wpłynąć pozytywnie na uzyskiwane wyniki. Jeśli zdecydujemy się powierzyć zarządzanie Twoim portfelem instrumentów finansowych osobie trzeciej poinformujemy Cię o tym. Powierzenie zarządzania Twoim portfelem instrumentów finansowych osobie trzeciej nie zwalnia nas z odpowiedzialności w stosunku do Ciebie za należyte wykonanie Umowy.

9. Przedstawienie oraz porównanie wyników inwestycyjnych

a. Wyniki inwestycyjne Twojego portfela instrumentów finansowych obliczane są przy zastosowaniu metody stopy zwrotu ważonej w czasie (ang. Time-Weighted Return, TWR). Stopa zwrotu ważona w czasie określana jest na podstawie kalkulacji, w której cały okres referencyjny jest podzielony na wiele „podokresów", a dla każdego takiego podokresu obliczana jest prosta stopa zwrotu. Następnie wynik portfela wyznaczany jest jako średnia geometryczna stóp zwrotu w poszczególnych podokresach z uwzględnieniem długości trwania poszczególnych podokresów. Podział całego okresu referencyjnego bazuje na dokonanych wpłatach i wypłatach z portfela, co ma na celu wyeliminowanie wpływu przepływów pieniężnych na uzyskaną stopę zwrotu.

b. Wyniki portfela będą obliczane codziennie i będą dostępne w Aplikacji oraz Serwisie Transakcyjnym.

c. Zastosowanie metody TWR wynika z faktu, że TWR obrazuje efektywność samej strategii inwestycyjnej realizowanej przez zarządzającego, eliminując wpływ decyzji klienta o momencie wpłacenia lub wypłacenia środków. W związku z powyższym, wynik obliczony metodą TWR będzie różnić się od wyniku obliczonego metodą stopy zwrotu ważonej gotówką (ang. Money-Weighted Return, MWR).

d. W celu zapewnienia klientowi pełnego obrazu efektywności inwestycji, wyniki portfela obliczone metodą TWR będą zestawiane z miarodajną wartością referencyjną przygotowaną przez niezależny portal analizy.pl. Każda wartość jest dobierana do ryzyka Twojego portfela na podstawie waluty portfela oraz jego profilu ryzyka z uwzględnieniem struktury klas aktywów. Wartość referencyjna ma na celu przedstawienie wyników, jakie mógłbyś osiągnąć, decydując się na rozwiązania konkurencyjne o zbliżonym profilu inwestycyjnym dla tej samej waluty. Konkretna wartość referencyjna mająca zastosowanie do danego portfela wskazana jest w Karcie Strategii. Szczegółowa metodologia konstrukcji każdej wartości referencyjnej przedstawiona jest na naszej stronie internetowej www.unicredit.pl.

10. Rolowanie pozycji walutowych

a. W przypadku, gdy w danym portfelu instrumentów finansowych występuje niedopasowanie pomiędzy walutą środków przekazanych w zarządzanie oraz walutami ekspozycji nabytych instrumentów finansowych, wielkość tego niedopasowania stanowi pozycję walutową będącą miarą poziomu ryzyka walutowego. W związku z określoną strategią inwestycyjną lub Twoją bezpośrednią dyspozycją będziemy zabezpieczać pozycje walutowe oraz ograniczać Twoje ryzyko walutowe przy pomocy transakcji fx swap lub innych transakcji o porównywalnym skutku ekonomicznym takich jak transakcje futures lub forward.

b. Transakcje fx swap oraz konwersje walutowe dla pozycji walutowej niezabezpieczonej transakcjami fx swap, realizowane są według następujących zasad:

i. Nabycie waluty (otwarcie pozycji): Konwersja środków z waluty bazowej na inną walutę następuje po obowiązującym kursie Banku z momentu realizacji zlecenia (przekazania zlecenia nabycia aktywów na rynek). Kurs ten stanowi jednocześnie kurs bazowy (kurs referencyjny otwarcia) dla inicjowanej transakcji zabezpieczającej.

ii. Dostosowanie zabezpieczenia (rebalancing): W przypadku zmiany wartości portfela, wymagającej zwiększenia lub zmniejszenia nominału transakcji zabezpieczającej, transakcja korygująca zawieraną jest po obowiązującym kursie Banku w momencie dokonywania dostosowania.

iii. Sprzedaż waluty (zamknięcie pozycji): Konwersja zwrotna środków do waluty bazowej rozliczana w części odpowiadającej nominałowi aktywnej transakcji zabezpieczającej po kursie bazowym otwarcia tej transakcji, skorygowanym o należne punkty swapowe wynikające z okresu trwania zabezpieczenia oraz wpływ transakcji dostosowujących (pkt ii); w pozostałej części (nieobjętej zabezpieczeniem) – po aktualnym kursie Banku obowiązującym w momencie realizacji konwersji.

c. Poziom ograniczenia ryzyka walutowego oraz powiązana z tym wartość instrumentów fx swap w Twoim portfelu, wynikać będą z Karty Strategii oraz Twoich preferencji (o ile taki wybór dostępny jest w ramach strategii).

d. Będziemy dążyć do utrzymywania stopnia zabezpieczenia walutowego zgodnego z Twoim profilem ryzyka poprzez dobór instrumentów z odpowiednią ekspozycją walutową i/lub korzystanie z fx swap. W tym procesie do poszczególnych składników portfela zostanie przypisana waluta głównej ekspozycji walutowej, co oznacza, że w niektórych przypadkach może występować ryzyko niedopasowania zabezpieczenia walutowego do ekspozycji portfela. W przypadkach w których zidentyfikowanie głównej ekspozycji walutowej i zabezpieczenie ryzyka walutowego nie będzie możliwe lub będzie ekonomicznie nieuzasadnione, a także gdy waluta ekspozycji nie dotyczy walut EUR, USD oraz PLN możemy zrezygnować z zabezpieczenia walutowego.

e. Rolowanie fx swap oznacza transakcję polegającą na przedłużeniu otwartej pozycji walutowej na kolejny dzień rozliczeniowy (tzw. rolowanie pozycji), realizowaną

poprzez automatyczne naliczenie punktów swapowych (różnic odsetkowych) wynikających z różnicy w poziomach stóp procentowych dla każdej z walut wchodzących w skład danej pary walutowej.

f. Rolowanie pozycji odbywa się na koniec każdego dnia roboczego i skutkuje doliczeniem lub odjęciem wartości punktów swapowych do kursu przewalutowania w transakcji fx swap.

g. Wysokość punktów swapowych ustalana jest codziennie przez Bank z uwzględnieniem zasad zdefiniowanych w poniższej tabeli oraz przeliczana na walutę Twojego portfela z zastosowaniem średnich kursów Narodowego Banku Polskiego obowiązujących w dniu rolowania.

Waluta	Koszt w skali roku, jeżeli pożyczasz walutę	Przychód w skali roku, jeżeli inwestujesz walutę
PLN	POLONIA + 0,30%	POLONIA
EUR	ESTR + 0,30%	ESTR
USD	SOFR + 0,30%	SOFR

gdzie:

POLONIA (Polish Overnight Index Average) oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej wyznaczany jako średnia ważona oprocentowania niezabezpieczonych depozytów międzybankowych typu overnight (jednodniowych) w złotych (PLN), zawieranych przez banki będące uczestnikami fixingu. Wskaźnik ten jest publikowany przez Narodowy Bank Polski.

ESTR (Euro Short-Term Rate) oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający koszt niezabezpieczonego finansowania hurtowego w euro (EUR) z terminem zapadalności overnight (jednodniowym). Wskaźnik ten jest wyliczany i publikowany przez Europejski Bank Centralny na podstawie danych z raportów statystycznych rynku pieniężnego.

SOFR (Secured Overnight Financing Rate) oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający koszt pożyczek w dolarach amerykańskich (USD) zaciąganych na okres overnight (jednodniowy), zabezpieczonych papierami wartościowymi rządu USA (transakcje typu REPO). Wskaźnik ten jest publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Nowym Jorku (Federal Reserve Bank of New York).

h. Pamiętaj, że wysokość punktów swapowych może podlegać istotnym wahaniom w krótkim czasie, co wiąże się z ryzykiem rynkowym i stopy procentowej.

i. Formuła ustalania stawki swapowej uzależniona jest od warunków rynkowych, w szczególności kosztu pozyskania danej waluty i może być przez nas modyfikowana. Zastrzegamy sobie prawo do modyfikacji formuły ustalania stawki swapowej wyłącznie w przypadku zaistnienia jednej lub kilku z poniższych istotnych zmian warunków rynkowych:

    i. Zmiana stóp procentowych, referencyjnych stóp swapowych (np. w oparciu o EURIBOR, SOFR, WIBOR lub ich następców) lub innych wskaźników finansowych mających bezpośredni wpływ na koszt pozyskania finansowania przez Bank.

    ii. Istotne zmiany w regulacjach prawnych, podatkowych lub wymogach kapitałowych mających zastosowanie do transakcji swapowych i finansowania portfela, które bezpośrednio wpływają na koszty funkcjonowania lub ryzyko ponoszone przez Bank.

    iii. Istotna i trwała zmiana płynności rynku finansowego lub rynku derywatów, która uniemożliwia lub znacząco utrudnia utrzymanie dotychczasowej formuły.

    iv. Wprowadzenie do obrotu nowych, powszechnie akceptowanych wskaźników referencyjnych mających zastosowanie w transakcjach swapowych.

j. Jakiekolwiek zmiana formuły ustalania stawki swapowej będzie miała na celu odzwierciedlenie nowych warunków rynkowych i aktualnych kosztów pozyskania danej waluty. O wszelkich modyfikacjach formuły zostaniesz poinformowany z

odpowiednim wyprzedzeniem, nie krótszym niż 60 dni przed ich wejściem w życie. Komunikat wskaże przyczynę modyfikacji oraz zakres zmian w formule.

k. W przypadku braku akceptacji nowej formuły, przysługuje Ci prawo do wypowiedzenia Umowy w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji o zmianie, bez ponoszenia dodatkowych kosztów (z wyjątkiem kosztów wynikających z rozliczenia dotychczasowych transakcji).

11. Progi inwestycyjne

a. Jeżeli wartość Twojego portfela spadnie poniżej 100 PLN, lub w przypadku portfeli denominowanych w innych walutach poniżej odpowiednio 100 EUR lub 100 USD, możemy zbyć pozostałe instrumenty finansowe i zlikwidować portfel.

b. Jeśli złożysz wniosek o wypłatę, w wyniku której wartość Twojego portfela spadłaby poniżej 100 PLN, lub w przypadku portfeli denominowanych w innych walutach poniżej odpowiednio 100 EUR lub 100 USD, lub w przypadku gdy wniosek o wypłatę dotyczy ponad 95% ostatniej wartości portfela, możemy zbyć wszystkie instrumenty finansowe i zlikwidować portfel.

c. W przypadku likwidacji portfela zamkniemy także rachunki pieniężne i Twoje środki pieniężne przelejemy na Twój rachunek bieżący prowadzony przez Bank.

12. Zasilanie portfela i wypłata środków z portfela

a. Wszelkie płatności środków pieniężnych do oraz z portfela możesz dokonywać jedynie z oraz na Twój rachunek bieżący prowadzony przez Bank.

b. Wnioski o wypłatę z portfela możesz złożyć za pośrednictwem Aplikacji i Serwisu Transakcyjnego.

c. Wypłata środków z portfela następuje po zbyciu przez nas instrumentów finansowych w liczbie niezbędnej do dokonania wypłaty, w tym rozliczeniu pozycji w instrumentach fx swap, o ile występują w portfelu. W pewnych okolicznościach możemy nie być w stanie zbyć instrumentów finansowych na jednej sesji giełdowej wymaganych do pełnej realizacji Twojego wniosku o wypłatę. W takim przypadku dołożymy wszelkich starań aby zbyć pozostałe instrumenty finansowe podczas

kolejnych sesji. Może się to łączyć z wykonaniem więcej niż jednej płatności na Twój bieżący rachunek bankowy w związku z tym samym wnioskiem o wypłatę.

d. Będziemy dążyć do zrealizowania wypłaty w kwocie równej kwocie wskazanej przez Ciebie we wniosku o wypłatę z portfela. Biorąc pod uwagę, że ostateczna cena zbycia instrumentów nie jest możliwa do precyzyjnego określenia przed dokonaniem transakcji, kwota wypłaty może się nieznacznie różnić od kwoty wskazanej przez Ciebie we wniosku.

e. Wypłatę zrealizujemy w walucie portfela, tylko na rachunek bieżący prowadzony przez Bank w tej samej walucie.

f. Uznanie Twojego rachunku bieżącego środkami z wypłaty nastąpi w terminie do 5 dni roboczych od złożenia wniosku o wypłatę.

13. Przechowywanie instrumentów finansowych

Twoje instrumenty finansowe będą zapisywane na rachunku papierów wartościowych lub odpowiednio w rejestrze zagranicznych instrumentów finansowych. My będziemy przechowywać je w Twoim imieniu na rachunku zbiorczym prowadzonym dla Banku przez depozytariusza. Na rachunku tym będą też zapisane instrumenty finansowe innych klientów. Będziemy ponosili odpowiedzialność za przechowywanie instrumentów finansowych na rachunku zbiorczym. Na depozytariusza wybierzemy jedynie podmiot, który daje rękojmie bezpiecznego przechowywania Twoich instrumentów finansowych. Informacje na temat depozytariusza zamieszczamy na naszej stronie internetowej: www.unicredit.pl.

14. Język, dostęp do Aplikacji i Serwisu Transakcyjnego

a. Możesz kontaktować się z nami w języku polskim lub angielskim. Wszelkie dokumenty i informacje będziemy wysyłać do Ciebie w języku polskim.

b. Wszelkie dyspozycje dotyczące niniejszej Umowy możesz składać za pośrednictwem Aplikacji oraz Serwisu Transakcyjnego.

c. Wszelkie informacje, wiadomości, dokumenty oraz sprawozdania będziemy udostępniać Ci w Aplikacji, Serwisie Transakcyjnym lub za pośrednictwem e-mail.

d. Możesz zażądać aby dany dokument został dostarczony Ci na piśmie. W tym przypadku naliczymy dodatkową opłatę zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.

e. Dostęp do Aplikacji

   i. Dostęp do Aplikacji możesz uzyskać za pomocą numeru telefonu i kodu PIN utworzonego podczas procesu nawiązania relacji z Bankiem lub opcjonalnie (za Twoją zgodą) za pomocą narzędzi biometrycznych, takich jak rozpoznawanie twarzy i technologia rozpoznawania odcisków palców.

   ii. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie możesz uzyskać dostępu do Aplikacji, powinieneś skontaktować się z nami zgodnie z procedurą opisaną w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl.

f. Dostęp do Serwisu Transakcyjnego

   i. Dostęp do Serwisu Transakcyjnego możesz uzyskać za pośrednictwem Aplikacji. Zalogowanie się do Serwisu Transakcyjnego jest niemożliwe po usunięciu lub dezaktywacji Aplikacji z urządzenia.

   ii. Logowanie do Serwisu Transakcyjnego jest możliwe poprzez wygenerowanie jednorazowego numeru logowania za pośrednictwem panelu ustawień Aplikacji. Ten numer należy podać na stronie logowania do Serwisu Transakcyjnego.

   iii. Wszelkie dyspozycje, wprowadzone do Serwisu Transakcyjnego, są autoryzowane poprzez potwierdzenie SMS-em, chyba, że wyłączyłeś tę opcję w Aplikacji.

   iv. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie możesz uzyskać dostępu do Serwisu Transakcyjnego, powinieneś skontaktować się z nami zgodnie z procedurą opisaną w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl.

g. Nie możesz udostępniać swoich danych identyfikujących osobom trzecim. Powinieneś poinformować nas niezwłocznie o wejściu lub podejrzeniu wejścia w posiadanie Twoich danych identyfikujących przez osoby trzecie. Nie ponosimy odpowiedzialności za dyspozycje złożone przez osoby trzecie z wykorzystaniem Twoich danych identyfikujących, chyba, że poinformowałeś nas o wejściu lub podejrzeniu wejścia w posiadanie Twoich danych identyfikujących przez osoby trzecie.

15. Opłaty i prowizje

a. Z tytułu świadczonych usług maklerskich będziemy pobierać od Ciebie opłatę za zarządzanie aktywami oraz opłatę za wyniki zgodnie z Kartą Strategii i/lub Tabelą Opłat i Prowizji.

b. Wartość aktywów podlegająca opłacie ustalana jest na podstawie średniej dziennej wartości portfela w danym okresie rozliczeniowym. Opłata za zarządzanie aktywami naliczana jest za każdy dzień kalendarzowy i pobierana jest raz w miesiącu z rachunku pieniężnego prowadzonego w ramach Umowy.

16. Informacje na temat świadczonych usług

a. W czasie trwania Umowy będziemy przekazywać Ci informacje na temat świadczonych usług.

b. Po przeprowadzeniu każdej transakcji dotyczącej Twojego portfela przekażemy Ci informację na temat tej transakcji.

c. Po zakończeniu każdego kwartału przekażemy Ci kwartalny raport na temat Twojego portfela i przeprowadzonych transakcji.

d. Raz do roku przekażemy Ci zestawienie:

   i. kosztów i opłat poniesionych przez Ciebie w związku ze świadczonymi usługami oraz instrumentami finansowymi objętymi tymi usługami;

   ii. drobnych świadczeń niepieniężnych przyjętych przez Bank w związku ze świadczoną usługą (o ile wystąpią).

e. Jako firma zarządzająca Twoim portfelem, zgodnie z wymogami MiFID II, mamy obowiązek powiadomić Cię, jeśli łączna wartość Twojego portfela spadnie o 10% (a następnie o każde kolejne wielokrotności 10%, tj. 20%, 30% itd.). Aby upewnić się, że to powiadomienie jest wywołane wyłącznie spadkiem wartości rynkowej, a nie Twoimi decyzjami finansowymi (wpłatami lub wypłatami), stosujemy poniższą metodologię obliczeniową:

   i. Obliczamy spadek wartości portfela, biorąc pod uwagę tylko i wyłącznie niekorzystne wyniki inwestycyjne w stosunku do wartości portfela na

początku okresu sprawozdawczego lub po ostatnim powiadomieniu o 10% stracie.

ii. Przy obliczaniu straty, traktujemy wartość portfela tak, jakby Twoja wypłata nie miała miejsca. Dzięki temu Twoja własna wypłata środków nie spowoduje sztucznie wyzwolenia powiadomienia o 10% stracie.

iii. Wpłaty nowych środków przez Ciebie nie są dodawane do początkowej wartości portfela, chyba że zainwestowaliśmy je w instrumenty finansowe. Dzięki temu próg 10% jest mierzony od całkowitego kapitału, który był faktycznie zainwestowany w danym okresie.

f. Powiadomienie o osiągnięciu progu 10% deprecjacji wyślemy do Ciebie nie później niż do końca dnia roboczego, w którym ten próg został przekroczony. Jeśli próg ten zostanie przekroczony w dniu wolnym od pracy, powiadomienie o osiągnięciu progu 10% deprecjacji wyślemy do Ciebie do końca najbliższego dnia roboczego.

17. Podatki

a. Jako płatnik pobierzemy i odprowadzimy do urzędu skarbowego zryczałtowany podatek dochodowy od określonych dochodów kapitałowych, m.in. od dywidend z polskich spółek, a także odsetek i zysków z obligacji. W zależności od rodzaju dochodu, będziemy pełnić różną rolę w zakresie poboru i rozliczenia podatku.

b. Od dochodów takich jak dywidendy z polskich spółek, odsetki od krajowych obligacji lub przychody z funduszy inwestycyjnych rejestrowanych w Polsce - jako płatnik pobierzemy i odprowadzimy zryczałtowany podatek (19%).

c. Dochody ze sprzedaży instrumentów finansowych (np. akcji, ETF-ów, obligacji) oraz inne przychody kapitałowe - nie są objęte poborem podatku przez nas. Otrzymasz od nas informację podatkową (PIT-8C), która pomoże Ci samodzielnie rozliczyć te dochody w zeznaniu rocznym PIT-38.

d. W przypadku dochodów z zagranicy (np. dywidendy z akcji amerykańskich), może zostać pobrany podatek u źródła zgodnie z przepisami danego kraju. Pozostałą część podatku, należną w Polsce, rozliczasz samodzielnie w zeznaniu rocznym PIT.

e. Celem prawidłowego ustalenia przychodów i kosztów uzyskania przychodów dla celów sporządzenia informacji podatkowych (PIT-8C oraz innych) na poszczególnych transakcjach będziemy stosować metodę FIFO („First In First Out") dla każdego rachunku papierów wartościowych osobno. Zgodnie z tą metodą, jeżeli nie jest możliwe odniesienie się do rzeczywistej ceny nabycia/zbycia poszczególnych papierów wartościowych, to należy stosować metodę FIFO zgodnie z którą sprzedając dane instrumenty uznaje się za zbywane w pierwszej kolejności te które zostały najwcześniej nabyte.

f. W celu wypełnienia międzynarodowych obowiązków sprawozdawczych, będziemy zobowiązani do pozyskania od Ciebie oświadczeń o Twojej rezydencji podatkowej dla celów FATCA i CRS oraz w określonych przypadkach certyfikatu rezydencji podatkowej. Informacje te mogą być przekazywane organom podatkowym w wykonaniu ciążących na nas obowiązkach sprawozdawczych FATCA oraz CRS.

g. W przypadku inwestycji w amerykańskie instrumenty finansowe, udostępnimy Ci możliwość złożenia formularza W-8BEN, niezbędnego do zastosowania obniżonej stawki podatku u źródła od dywidend z amerykańskich spółek. Musimy poinformować, że w przypadku niedostarczenia wymaganych oświadczeń lub formularzy możemy być zobowiązani do ograniczenia usług lub zastosowania wyższych stawek podatku u źródła od dochodów z USA (zgodnie z przepisami FATCA) oraz do zaklasyfikowania rachunku jako nieudokumentowany do celów raportowych FATCA/CRS.

h. Powinieneś niezwłocznie poinformować nas jeżeli uzyskałeś status tzw. U.S. Person (uzyskałeś obywatelstwo USA, zostałeś rezydentem podatkowym USA, np. uzyskałeś zieloną kartę (Green Card) lub spełniłeś test obecności, tzw. substantial presence test, czyli przebywałeś w USA ponad 183 dni w roku). Wówczas możemy poprosić Ciebie o wypełnienie formularza W-9 oraz możemy podjąć inne działania mające na celu zapewnienie zgodności umowy z wymogami FATCA/CRS.

i. Będziemy Ci również udostępniać historię rachunku inwestycyjnego, która może być pomocna przy weryfikacji danych oraz przy samodzielnym rozliczaniu przez Ciebie dochodów nieobjętych informacją PIT-8C.

j. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego i nie ponosimy odpowiedzialności za Twoje strategie podatkowe, poprawność stosowanych stawek czy finalne rozliczenia z organami podatkowymi. Wszelkie obowiązki podatkowe leżą w całości po Twojej stronie. Powinieneś skorzystać z usług niezależnego, profesjonalnego doradcy podatkowego we wszystkich kwestiach związanych z podatkami.

k. Na Twoje wyraźne życzenie, możemy podjąć działania mające na celu pomoc w odzyskaniu podatku zapłaconego u źródła od instrumentów finansowych. Usługa ta świadczona jest na zasadzie dołożenia należytej staranności. Oznacza to, że dołożymy wszelkich starań, aby pomóc w procesie, jednak nie gwarantujemy jego pozytywnego wyniku, odzyskania jakiejkolwiek kwoty ani dotrzymania określonych terminów.

l. Ze względu na znaczną złożoność administracyjną, długotrwałość oraz wysokie koszty operacyjne, usługę odzyskania podatku świadczymy wyłącznie dla płatności (np. dywidendy, odsetek), których pierwotna kwota brutto, od której pobrano podatek, przekracza 200 EUR (lub równowartość w innej walucie).

m. Usługa jest odpłatna. Wysokość opłaty jest uzależniona od kraju, w którym wyemitowany został dany instrument finansowy i ma na celu zrekompensowanie kosztów. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi odzyskania podatku poinformujemy Cię o wysokości opłaty za tę usługę.

18. Reklamacje

a. Jeżeli chcesz zgłosić problem, powinieneś zapoznać się z odpowiednimi instrukcjami dostępnymi w Aplikacji, Serwisie Transakcyjnym lub z Sekcją FAQ na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl. Customer Happiness Center zawsze będzie starać się znaleźć odpowiednie rozwiązanie w rozsądnych ramach czasowych.

b. Reklamację możesz zgłosić:

   i. na piśmie:

      - osobiście w UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa; albo

- wysłać przesyłką pocztową albo nadać w placówce podmiotu zajmującego się doręczaniem korespondencji na terenie Unii Europejskiej na adres UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa; albo
- wysłać na adres do doręczeń elektronicznych AE:PL-57362-96366-GGDGE-27;

ii. ustnie - telefonicznie na nr tel. +48 22 5234654 albo osobiście do protokołu w UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa;

iii. w postaci elektronicznej - e-mailem na adres: reklamacje@unicredit.pl.

c. Odpowiedzi na reklamacje udzielane będą pocztą lub, jeśli tego zarządzasz, na Twój adres e-mail.

d. Reklamacje będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, w terminie nieprzekraczającym trzydzieści (30) dni od dnia ich otrzymania. Do zachowania tego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, gdy rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi we wskazanym terminie nie będzie możliwe, Bank poinformuje Cię przed upływem tego terminu o nowym terminie rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, nie dłuższym niż sześćdziesiąt (60) dni od dnia otrzymania reklamacji oraz o przyczynach opóźnienia i okolicznościach, które wymagają ustalenia dla rozpatrzenia sprawy.

e. Jeżeli uznasz, że Bank nie znalazł odpowiedniego rozwiązania Twojego problemu, będziesz mógł odwołać się od wcześniej udzielonej odpowiedzi w sprawie rozpatrzenia reklamacji za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: reklamacje@unicredit.pl lub zgłosić:

i. telefonicznie na nr tel. +48225234654,

ii. osobiście w UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa lub pocztą na ten sam adres.

f. Możesz zwrócić się z prośbą o pomoc w sprawie objętej reklamacją do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta.

g. Jeżeli będziesz niezadowolony ze sposobu rozpatrzenia reklamacji, uprawniony jesteś do zwrócenia się w sprawie sporu dotyczącego relacji z Bankiem:

   i. do Arbitra Bankowego – w trybie pozasądowego postępowania w celu rozwiązania sporu; przedmiotem postępowania przed Arbitrem Bankowym mogą być wyłącznie spory w zakresie roszczeń pieniężnych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Bank czynności bankowych lub innych, których wartość przedmiotu sporu nie jest wyższa niż kwota dwanaście tysięcy (12.000) PLN (szczegółowe informacje o Bankowym Arbitrażu Konsumenckim dostępne są w rejestrze podmiotów uprawnionych prowadzonym przez Prezesa UOKiK oraz na stronie internetowej www.zbp.pl);

   ii. do Rzecznika Finansowego – w trybie skargowym lub pozasądowego postępowania w celu rozwiązywania sporu (szczegółowe informacje dostępne na stronie internetowej www.rf.gov.pl).

19. Czasowe przerwy w dostępie do usług

a. Od czasu do czasu będziemy aktualizować, modernizować oraz konserwować nasze systemy, w tym Aplikację i Serwis Transakcyjny.

b. Poinformujemy Cię o planowej aktualizacji, modernizacji lub konserwacji co najmniej trzy dni przed jej rozpoczęciem. W czasie aktualizacji, modernizacji lub konserwacji niektóre funkcjonalności lub usługi mogą być czasowo niedostępne.

c. W przypadku awarii systemu przystąpimy niezwłocznie do naprawy systemu. Poinformujemy Cię o rozpoczęciu i zakończeniu prac.

d. Wszelkie informacje o planowanych lub prowadzonych pracach zamieścimy na naszej stronie internetowej: www.unicredit.pl.

20. Rozwiązanie Umowy

a. Umowę możesz wypowiedzieć za 14-dniowym wypowiedzeniem, bez podania przyczyny.

b. Bank może wypowiedzieć Umowę za 30-dniowym wypowiedzeniem, w przypadku gdy:

   i. naruszysz Umowę;

   ii. przestaniesz spełniać przesłanki, o których mowa w pkt. 3.a;

   iii. nie będziemy mogli spełnić obowiązków wynikających z przepisów prawa, w tym obowiązków w zakresie przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;

   iv. zaprzestaniemy świadczenia usług objętych Umową.

c. Po złożeniu wypowiedzenia, zarówno przez Ciebie jak i przez nas, rozpoczniemy zbywanie instrumentów finansowych znajdujących się w Twoich portfelach. Zbycie tych instrumentów finansowych może zająć do 30 dni. Środki uzyskane ze zbycia instrumentów finansowych przekażemy na Twój rachunek bieżący.

21. Zmiana Regulaminu

a. Niniejszy Regulamin możemy zmienić jednostronnie z ważnych przyczyn. Za ważne przyczyny uznajemy:

   i. zmiany powszechnie obowiązujących przepisów, jeżeli w wyniku tej zmiany Bank jest zobowiązany do zmiany regulaminu;

   ii. wyrok sądowy lub decyzję administracyjną, jeśli regulamin zawiera postanowienia analogiczne do poddanych ocenie sądu lub organu, które ze względu na treść wyroku lub decyzji wymagają zmiany regulaminu;

   iii. rekomendacje wydane przez organ nadzoru nad działalnością Banku albo urzędowe lub sądowe interpretacje przepisów, jeśli dotyczą materii objętej regulaminem i w wyniku ich wydania zaistnieje potrzeba zmiany regulaminu, której celem jest dostosowanie treści regulaminu do wydanej rekomendacji albo urzędowej lub sądowej interpretacji przepisów;

   iv. zmiany techniczno-organizacyjne, w tym zmiany regulaminów systemów depozytowo-rozliczeniowych oraz rynków obrotów instrumentami finansowymi w zakresie w jakim będzie to niezbędne do należytego świadczenia usług przez Bank;

v. zmiany zakresu świadczonych przez Bank usług lub zmiany sposobu ich świadczenia, które to zmiany Regulaminu nie zwiększą jednak Twoich obowiązków;

vi. zmiany funkcjonalności Aplikacji lub Serwisu Transakcyjnego, które to zmiany Regulaminu nie zwiększą jednak Twoich obowiązków.

b. Informację o zmianach regulaminu przekażemy Ci z co najmniej 30 dniowym wyprzedzeniem. Informację przekażemy:

i. elektronicznie (komunikat w Aplikacji, Serwisie Transakcyjnym, e-mail lub SMS) lub pisemnie, a także

ii. na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl.

c. Wraz z informacją o zmianie regulaminu przekażemy Ci jego nową wersję na trwałym nośniku.

d. Po otrzymaniu informacji o proponowanych zmianach regulaminu będziesz mógł wypowiedzieć Umowę za 14-dniowym wypowiedzeniem.

22. Postanowienia końcowe

a. Umowa oraz wszelkie zobowiązania pozaumowne z nią związane podlegają prawu polskiemu.

b. Zarówno Bank ponosi odpowiedzialność w stosunku do Ciebie, jak i Ty ponosisz odpowiedzialność w stosunku do Banku za niewykonanie lub nienależyte wykonanie Umowy na zasadach ogólnych.

c. W związku z zawarciem i wykonaniem Umowy będziemy przetwarzać Twoje dane osobowe. Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych znajdziesz w naszej polityce prywatności www.unicredit.pl/polityka-prywatnosci.

d. Będziemy nagrywać rozmowy telefoniczne, które prowadzimy z Tobą w związku ze świadczonymi usługami oraz zapisywać korespondencję elektroniczną, którą prowadzimy z Tobą w związku ze świadczonymi usługami. Kopia nagranych rozmów i zapisanej korespondencji będzie udostępniana na Twoje żądanie. Będziemy przechowywać i archiwizować ww. nagrania i korespondencję przez okres pięciu lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym

nagranie lub korespondencja zostały utworzone, a w przypadku, gdy zażąda tego właściwy organ, przez okres do siedmiu lat.

e. Dokumenty, które do nas dostarczasz muszą być sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Załącznik 1 - Profile inwestycyjne, portfele, ryzyka, rebalancing

I. PROFILE INWESTYCYJNE

Na podstawie ankiety inwestycyjnej wypełnionej przez Ciebie oraz na podstawie wszystkich posiadanych przez Bank informacji, Bank klasyfikuje Cię do jednej z czterech (4) kategorii profili inwestycyjnych wymienionych poniżej:

Profil konserwatywny (defensywny)

Nazwa alternatywna: Bezpieczny / Ochrona kapitału

Klient o niskiej skłonności do ryzyka, preferujący stabilność wartości portfela nad potencjalnie wyższe zyski. Inwestuje głównie w instrumenty dłużne, obligacje skarbowe, lokaty lub fundusze rynku pieniężnego. Horyzont inwestycyjny: krótko- lub średnioterminowy.

Profil stabilny (umiarkowany)

Nazwa alternatywna: Zrównoważony / Mieszany

Klient akceptuje umiarkowane ryzyko w zamian za możliwość osiągnięcia wyższych zwrotów niż w przypadku inwestycji bezpiecznych. Portfel zrównoważony zawiera zarówno instrumenty dłużne, jak i akcje, przy czym składniki ryzykowne nie dominują. Horyzont: średnio- lub długoterminowy.

Profil dynamiczny (agresywny)

Nazwa alternatywna: Rozwojowy / Wzrost kapitału

Klient charakteryzuje się wysoką akceptacją ryzyka i długim horyzontem inwestycyjnym. Inwestuje głównie w akcje, fundusze akcyjne, ETF-y tematyczne lub instrumenty dłużne o podwyższonym poziomie ryzyka. Celem jest maksymalizacja długoterminowego zwrotu, z pełną świadomością możliwych strat w krótkim okresie.

Profil ofensywny (bardzo dynamiczny)

Nazwa alternatywna: Agresywny / Maksymalny potencjał

Klient świadomie poszukuje wysokiego zwrotu, inwestując w aktywa o bardzo wysokim ryzyku, takie jak rynki wschodzące, instrumenty lewarowane, alternatywne fundusze lub innowacyjne sektory (np. technologie, biotechnologie). Gotowy na znaczne wahania wartości portfela.

II. PORTFELE

Bank oferuje różne portfele instrumentów finansowych składające się z instrumentów dających ekspozycję na różne klasy aktywów, w tym (między innymi) akcje i obligacje.

Bank oferuje szesnaście (16) podstawowych portfeli inwestycyjnych, których dostępność powiązana jest z Twoim profilem inwestycyjnym.

Bank może oferować także inne portfele instrumentów finansowych, np. tematyczne lub ESG. Informacje o innych dostępnych portfelach będą zamieszczane w Aplikacji, Serwisie Transakcyjnym lub na stronie internetowej Banku www.unicredit.pl.

Możesz inwestować w portfel o tym samym lub niższym ryzyku, niż Twój profil inwestycyjny.

III. RYZYKO

Portfele mogą inwestować w różnego rodzaju instrumenty finansowe, co może się wiązać z określonym ryzykiem.

Ryzyko rynkowe (ogólne): Wartość inwestycji w ramach portfela podlega ogólnym warunkom rynkowym, które pozostają poza kontrolą Banku. Główne ryzyka z tym związane obejmują w szczególności:

1. wartość aktywów w portfelu może ulegać znacznym wahaniom w czasie ze względu na zmiany koniunktury gospodarczej, wydarzenia polityczne, zmiany stóp procentowych czy nastroje inwestorów na rynkach globalnych;
2. niekorzystne trendy rynkowe mogą wpłynąć negatywnie na wycenę wszystkich instrumentów wchodzących w skład portfela jednocześnie, niezależnie od kondycji finansowej poszczególnych emitentów;

3. istnieje ryzyko, że założone cele inwestycyjne nie zostaną osiągnięte, a zainwestowany kapitał nie jest gwarantowany, co oznacza możliwość poniesienia straty części lub całości zainwestowanych środków;
4. wyniki osiągnięte w przeszłości przez dany rynek lub strategię nie stanowią gwarancji ani wiarygodnej wskazówki co do przyszłych wyników inwestycyjnych.

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty akcyjne obejmują w szczególności następujące aspekty:

1. wypłata dywidendy i wzrost wartości nie są gwarantowane;
2. spółki mogą zostać postawione w stan likwidacji, upadłości, postępowania naprawczego lub podobnych procedur, które mogą spowodować, że akcje tych spółek staną się bezwartościowe;
3. rynki akcji mogą tracić na wartości;
4. zyski przedsiębiorstw i rynki finansowe mogą być niestabilne;
5. jeśli nie ma uznanego rynku obrotu danymi akcjami, mogą wystąpić trudności w ich sprzedaży, a dokładne informacje o ich wartości mogą być trudne do uzyskania;
6. w przypadku inwestycji w akcje mniejszych spółek, akcje te mogą być trudne do sprzedania, jeżeli na rynku jest ograniczona płynność;
7. na wartość akcji, których waluta różni się do waluty inwestycji, mogą wpływać nie tylko wyniki tych spółek, ale także kursy walut, które mogą się zmieniać, wpływając niekorzystnie na wartość akcji w walucie bazowej.

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty powiązane z obligacjami korporacyjnymi obejmują w szczególności następujące aspekty:

1. spółki mogą zostać postawione w stan likwidacji, upadłości, postępowania naprawczego lub podobnych procedur, które mogą spowodować, że zobowiązania z tych obligacji nie zostaną zrealizowane lub zostaną zrealizowane tylko częściowo;
2. zyski przedsiębiorstw i rynki finansowe mogą być niestabilne, co może mieć wpływ na możliwość realizacji zobowiązań z obligacji;
3. przedterminowy wykup lub sprzedaż obligacji mogą nie być możliwe lub mogą wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanego kapitału;

4. obligacje mogą nie być przedmiotem obrotu, jeśli nie ma uznanego rynku obrotu danymi obligacjami, możliwość ich sprzedaży może być ograniczona, a dokładne informacje o ich wartości mogą być trudne do uzyskania;
5. na wartość obligacji, których waluta różni się do waluty inwestycji, mogą wpływać nie tylko wyniki tych spółek, ale także kursy walut, które mogą się zmieniać, wpływając niekorzystnie na wartość akcji w walucie bazowej.

Papiery wartościowe o stałym i zmiennym dochodzie są emitowane (i/lub gwarantowane) przez rządy, organy rządowe, organy quasi-rządowe (e.g. supranationals) i władze lokalne. Główne ryzyka związane z tymi papierami wartościowymi obejmują w szczególności:

1. istnieje ograniczona liczba uznanych rynków, na których takie papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, ponieważ są one przedmiotem obrotu pomiędzy emitentami, ich brokerami oraz bankami i izbami papierów wartościowych prowadzącymi rynek papierów wartościowych;
2. w związku z tym że głównym miejscem obrotu tymi papierami jest rynek niezorganizowany, obrót na rynkach regulowanych może charakteryzować się niższą płynnością;
3. kapitał może zostać utracony w przypadku niewywiązania się przez emitenta ze zobowiązań;
4. siła nabywcza kapitału może ulec zmniejszeniu wskutek inflacji;
5. wartość takich papierów wartościowych o stałym i zmiennym dochodzie może zarówno spaść, jak i wzrosnąć.

Fundusze zbiorowego inwestowania mogą działać na podstawie zezwolenia udzielonego przez uprawnionego regulatora (autoryzowane) lub bez takiego zezwolenia. Bank będzie inwestował Twoje pieniądze wyłącznie w autoryzowane fundusze notowane na uznanych wiodących giełdach. Główne ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze zbiorowego inwestowania to w szczególności:

1. fundusze zbiorowego inwestowania mogą być wyceniane co tydzień, co dwa tygodnie, co miesiąc lub nawet rzadziej przez zarządzających funduszami;
2. ceny bazowych inwestycji funduszy zbiorowego inwestowania będą się różnić w zależności od rynków, na których są one notowane lub są przedmiotem obrotu;

3. płynność funduszy zbiorowego inwestowania może się znacząco różnić w zależności od polityki inwestycyjnej, rodzaju aktywów bazowych oraz rynku notowań, co w sytuacjach nadzwyczajnych może prowadzić do ograniczenia, zawieszenia lub wydłużenia terminu odkupu jednostek lub akcji funduszu, a w konsekwencji do opóźnienia w odzyskaniu zainwestowanych środków lub ich sprzedaży po cenie niższej od zakładanej;
4. fundusze zbiorowego inwestowania mogą zostać podjęte decyzje o ich likwidacji, połączeniu z innym funduszem lub zmianie polityki inwestycyjnej, co może skutkować koniecznością przymusowego wykupu Twoich udziałów w czasie niekorzystnym rynkowo, zawieszeniem wypłat na czas trwania procesu likwidacyjnego lub otrzymaniem kwoty wykupu odbiegającej od ostatniej wyceny rynkowej;
5. niektóre autoryzowane fundusze zbiorowego inwestowania podlegają większemu nadzorowi niż inne; oraz

Bank może w Twoim imieniu dokonać inwestycji denominowanej w innej walucie niż uzgodniona waluta bazowa Twojego portfela. Główne ryzyka z tym związane obejmują w szczególności:

1. zmiany kursów wymiany walut mogą mieć wpływ, korzystny lub niekorzystny, na zysk lub stratę w inny sposób niż wyniki osiągane przez inwestycję;
2. niektóre waluty nie są swobodnie wymienialne i mogą zostać nałożone ograniczenia na konwersję lub dystrybucję zysków z Twoich funduszy, w tym dywidendy.

IV. KONTROLA RYZYKA

Biorąc pod uwagę znaczenie dywersyfikacji inwestycji i wyboru alokacji aktywów, która odpowiada Twojemu profilowi inwestycyjnemu i tolerancji ekspozycji na ryzyko, Bank stale mierzy wyniki i ryzyko portfeli modelowych.

Aby ocenić portfele modelowe, Bank przyjął metodykę wynikającą z rozporządzenia PRIIPs. Sumaryczny Wskaźnik Ryzyka (wskaźnik SRI) jest obliczany w procesie polegającym na pobraniu historycznych cen instrumentów, które wchodzą w skład portfeli modelowych i przeprowadzeniu symulacji w oparciu o stopy zwrotu modelu portfela, a następnie obliczeniu

miar reprezentujących ryzyko rynkowe (ekwiwalent zmienności) oraz ryzyko kredytowe i przypisaniu każdemu modelowi maksymalnej punktacji zgodnie ze skalą ryzyka SRI:

Cel ryzyka PRIIPs	Przedział zmienności (VEV)	Poziomy ryzyka portfela
1	<0,5%	
2	0,5% - 5,0%	Konserwatywny
3	5,0% - 12,0%	Stabilny
4	12,0% - 20,0%	Dynamiczny
5	20,0% - 30,0%	Ofensywny
6	30,0% - 80,0%	
7	ponad 80%	

Bank dąży do tego, aby poziom ryzyka danej strategii nie przekroczył wartości VEV wynikającej z określonego celu ryzyka PRIIPs, co oznacza, że w zakresie zrealizowanej zmienności (VEV) strategie mogą charakteryzować się niższym ryzykiem niż wynikające z danego przedziału, z założeniem zachowania potencjału na wzrost zmienności z tytułu zmian rynkowych i/lub aktywnych decyzji zarządzającego. W przypadku, gdy na skutek zmian rynkowych wskaźnik ryzyka portfela przekroczy poziom dopuszczalny dla Twojego profilu inwestycyjnego, Bank podejmie działania zmierzające do przywrócenia właściwego poziomu ryzyka (rebalancing).

V. PROCEDURA PRZYWRACANIA ZGODNOŚCI (REBALANCING)

Bank monitoruje wskaźnik ryzyka Twojego portfela w trybie ciągłym. W przypadku, gdy na skutek zmian rynkowych (np. gwałtownych wahań cen instrumentów lub kursów walut), faktyczny poziom ryzyka Twojego portfela wykroczy poza dopuszczalny zakres określony dla Twojej strategii inwestycyjnej i profilu inwestycyjnego:

- **Działania korygujące:** Bank niezwłocznie podejmie działania zmierzające do przywrócenia portfela do stanu zgodności z przyjętym poziomem ryzyka. Polega to na dokonaniu transakcji kupna lub sprzedaży odpowiednich instrumentów

finansowych (tzw. rebalancing), tak aby parametry portfela (w tym wskaźnik SRI/VEV) powróciły do dopuszczalnych przedziałów.

- **Ograniczenia:** Bank nie będzie dokonywał rebalancingu, jeśli oceni, że naruszenie ma charakter przejściowy, a natychmiastowa sprzedaż aktywów byłaby rażąco niekorzystna dla Twojego interesu ekonomicznego, chyba że wymagają tego bezwzględne przepisy prawa lub polityka kontroli ryzyka.
- **Koszty:** Transakcje wynikające z procesu rebalancingu są dokonywane w ramach opłaty za zarządzanie, jednakże mogą wiązać się z kosztami transakcyjnymi oraz skutkami podatkowymi po Twojej stronie (np. realizacja zysków lub strat kapitałowych).

Załącznik 2 - Szczegółowe zasady i ryzyka dotyczące części ułamkowych

Poniższe zapisy mają zastosowanie wyłącznie do części ułamkowych instrumentów finansowych (tj. wartości mniejszych niż jedna pełna jednostka, np. 0,5 akcji w przypadku posiadania 2,5 akcji). Pełne jednostki instrumentów (np. 2 akcje w powyższym przykładzie) podlegają standardowym zasadom obrotu i ochrony papierów wartościowych.

I. Rozgraniczenie statusu prawnego

Pełne jednostki: Posiadane przez Ciebie pełne akcje są bezpośrednio Twoją własnością, są zarejestrowane w systemie depozytowym i podlegają pełnej ochronie w przypadku upadłości brokera (są wydzielone z jego masy upadłościowej).

Części ułamkowe: W zakresie, w jakim posiadasz część ułamkową (nadwyżkę ponad pełną liczbę jednostek), Twoje uprawnienie ma charakter umownego roszczenia wobec firmy inwestycyjnej. Oznacza to, że tylko ta część (np. wspomniane 0,5 akcji) może podlegać ryzyku kredytowemu (niewypłacalności) firmy inwestycyjnej.

II. Wykonywanie praw korporacyjnych

Prawo głosu: Prawo głosu na walnym zgromadzeniu przysługuje Ci wyłącznie z tytułu posiadania pełnych jednostek instrumentów. Części ułamkowe nie są sumowane w celu umożliwienia głosowania, chyba że regulamin konkretnej emisji stanowi inaczej.

Dywidendy: Dywidendy pieniężne są wypłacane proporcjonalnie do całego posiadanego stanu (np. za 2,5 akcji). Jednakże prawa o charakterze niepodzielnym (np. udział w organach spółki) realizowane są wyłącznie w oparciu o pełne jednostki.

III. Ograniczenia w przenoszeniu (transfery)

Zasada pełnych jednostek: W przypadku przenoszenia portfela do innej instytucji finansowej, transferowi podlegają wyłącznie pełne jednostki instrumentów (np. 2 akcje).

Likwidacja ułamka: Części ułamkowe (np. 0,5 akcji) są nieprzenoszalne. Przed dokonaniem transferu lub zamknięciem rachunku, część ułamkowa musi zostać przez Ciebie spieniężona po bieżącej cenie rynkowej.

IV. Realizacja zleceń (Best execution)

Podczas gdy Twoje zlecenie na pełne jednostki może trafiać bezpośrednio na rynek regulowany (giełdę), realizacja zlecenia w części ułamkowej odbywa się w modelu wewnętrznej alokacji (OTC). Gwarantujemy jednak, że cena zastosowana do ułamka będzie identyczna z ceną uzyskaną dla pełnej jednostki w tym samym zleceniu zbiorczym.

Co to oznacza w praktyce? Przykład - jeśli posiadasz 10,75 akcji spółki X:

- 10 akcji jest przechowywanych w standardowym depozycie, możesz je przenieść do innego banku i głosować z nich na walnym zgromadzeniu.
- 0,75 akcji to Twoje prawo majątkowe wobec nas – zapewnia Ci 75% dywidendy z jednej akcji i rośnie/spada wraz z kursem, ale nie możesz tych "0,75" przelać na inne konto maklerski.