Regulamin świadczenia usług maklerskich – zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

wersja obowiązująca od dnia 07.11.2026 r. dla Klientów indywidualnych, którzy zawarli umowę od dnia 07.11.2026 r. włącznie / wersja obowiązująca od dnia 08.12.2026 r. dla Klientów indywidualnych, którzy zawarli umowę do dnia 06.11.2026 r. włącznie

Spis treści

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

UniCredit S.p.A.

Spółka Akcyjna II Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0001268305.

1 Definicje

1.1 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 S.p.A. Spółka Akcyjna II Oddział w Polsce.
CRS	oznacza ustawę z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz przepisy innych aktów prawa krajowego określające zasady dotyczące obowiązku identyfikowania i raportowania przez Bank informacji o osobach podlegających obowiązkowi podatkowemu w innych krajach określonych na podstawie tych przepisów, wraz ze zmianami.
FATCA	oznacza ustawę z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz przepisy innych aktów prawa krajowego określające zasady dotyczące obowiązku identyfikowania i raportowania przez Bank informacji o aktywach znajdujących się w posiadaniu osób podlegających obowiązkowi podatkowemu w USA, wraz ze zmianami.
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.
Rachunek inwestycyjny	oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe, jak również niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego, rejestr instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach typu omnibus, w tym zagranicznych instrumentów finansowych oraz rachunek pieniężny.
Regulamin	oznacza niniejszy regulamin świadczenia usług maklerskich (zarządzanie portfelami instrumentów finansowych).
Regulamin maklerski	oznacza regulamin świadczenia usług maklerskich (samodzielne inwestowanie).
Serwis Transakcyjny	oznacza wersję Aplikacji dostępną za pośrednictwem strony internetowej Banku.
Trwały nośnik informacji	oznacza każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane; trwałym nośnikiem jest papier, a także może nim być np. plik w formacie „pdf" przesłany pocztą elektroniczną.
Umowa	oznacza umowę o świadczenie usług maklerskich zarządzanie portfelami instrumentów finansowych, zawartą przez Ciebie z Bankiem.
Ustawa	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami.

1.2 Pojęcia niezdefiniowane powyżej, a użyte w treści Regulaminu, należy rozumieć zgodnie z treścią obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Ustawy.

2 Postanowienia ogólne

2.1 Niniejszy Regulamin określa zasady świadczenia na rzecz Klienta usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Bank oraz prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy.

2.2 Regulamin określa zasady świadczenia usług zarządzania portfelem przez Bank wyłącznie na rzecz klientów detalicznych.

3 Tryb i warunki zawierania Umowy

3.1 Usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych świadczymy wyłącznie dla osoby fizycznej, która spełnia łącznie następujące warunki:

3.1.1 posiada pełną zdolność do czynności prawnych;

3.1.2 posiada adres zamieszkania na terytorium Polski;

3.1.3 posiada wyłącznie polską rezydencję podatkową;

3.1.4 złożyła oświadczenie o rezydencji podatkowej zgodnie z przepisami CRS oraz oświadczenie FATCA zgodnie z przepisami FATCA i nie jest Osobą Amerykańską;

3.1.5 posiada rachunek bieżący w Banku;

3.1.6 przekaże do zarządzania minimalne środki zgodnie z ust. 4.2 Regulaminu; oraz

3.1.7 nie wystąpi sytuacja wskazana w 3.9 poniżej.

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

3.3 Bank ma prawo podjąć decyzję, że w zakresie dopuszczonym przez prawo dostarczy Ci informacje w formie niebędącej trwałym nośnikiem informacji za pośrednictwem strony internetowej Banku.

3.4 Bank przed zawarciem Umowy przekazuje Ci przy użyciu trwałego nośnika informacji, następujące informacje:

3.4.1 wzór Umowy oraz Regulamin i Regulamin maklerski,

3.4.2 dokument Broszura informacyjna MiFID,

3.4.3 jeżeli ma zastosowanie – informację o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług na Twoją rzecz, którymi Bank nie jest w stanie zarządzić w sposób nie powodujący ryzyka powstania dla Ciebie szkody,

3.4.4 inne informacje, jeśli są wymagane prawem.

3.5 Przed zawarciem Umowy Bank dokonuje Twojej klasyfikacji zgodnie z Ustawą w celu przyznania Ci kategorii klienta, przy czym w celu ochrony interesów klientów, Bank klasyfikuje wszystkich klientów, którym będą świadczone usługi maklerskie jako klientów detalicznych. Możesz wystąpić o przyznanie Ci statusu klienta profesjonalnego, jednak wniosek taki zostanie rozpatrzony negatywnie.

3.6 Bank przed zawarciem umowy o prowadzenie rachunku bieżącego oraz Umowy zweryfikuje Twoją tożsamość oraz ustali niezbędne informacje do zawarcia ww. umów wynikające z przepisów prawa, w tym ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. W związku z koniecznością realizacji obowiązków prawnych, Bank ma prawo żądać, abyś przekazał mu dodatkowe informacje lub dane, zwłaszcza ujawnił źródła pochodzenia środków finansowych, które zamierza przeznaczyć na inwestycje w instrumenty finansowe.

3.7 Przed zawarciem Umowy Bank zwraca się do Ciebie o przedstawienie:

3.7.1 informacji dotyczących Twojej wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, Twojej sytuacji finansowej i zdolności do ponoszenia strat oraz celów inwestycyjnych, w tym Twoich preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju:

3.7.2 innych informacji oraz dokumentów, o ile ich przedstawienie wynika z obowiązujących przepisów prawa lub są one niezbędne do zawarcia lub wykonywania Umowy, w szczególności dokumentów potwierdzających tożsamość.

3.8 Przed zawarciem Umowy Bank dokonuje badania odpowiedniości w oparciu o przekazane przez Ciebie informacje, o których mowa w pkt g. Regulaminu, jak również w oparciu o informacje posiadane przez Bank, w celu dokonania oceny czy usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych oraz objęte nią instrumenty finansowe są odpowiednie dla Ciebie biorąc pod uwagę Twoją indywidualną sytuację. Dokonanie przez Bank oceny odpowiedniości, o której mowa powyżej, ma na celu umożliwienie Bankowi działanie w Twoim najlepiej pojętym interesie.

3.9 Bank nie może świadczyć na Twoją rzecz usługi zarządzania portfelem, jeśli:

3.9.1 nie uzyska od Ciebie wystarczających informacji dotyczących Twojej sytuacji finansowej, tolerancji na ryzyko oraz celu i horyzontu inwestycyjnego, niezbędnych do oceny, czy instrument finansowy oraz usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, są odpowiednie dla Ciebie, biorąc pod uwagę Twoją indywidualną sytuację,

3.9.2 w wyniku przedstawienia przez Ciebie informacji dotyczących Twojej sytuacji finansowej, tolerancji na ryzyko oraz celu i horyzontu inwestycyjnego Bank stwierdzi, że usługa zarządzania portfelem lub instrumenty finansowe będące jej przedmiotem są nieodpowiednie dla Ciebie, biorąc pod uwagę Twoją indywidualną sytuację.

3.10 Jesteś zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Banku o zmianie danych określonych w pkt 3.7 oraz 3.8. Regulaminu mających wpływ na dokonaną przez Bank ocenę odpowiedniości.

3.11 W celu zawarcia Umowy zapoznaj się z Umową, Regulaminem oraz Regulaminem maklerskim i zaakceptuj ich treść. Umowa, Regulamin oraz Regulamin maklerski są przekazane klientowi przed zawarciem Umowy, a także są dostępne w na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl, w Serwisie Transakcyjnym (po jego uruchomieniu, o czym poinformujemy Cię za pośrednictwem e-mail lub w komunikacie w Aplikacji). Umowa jest zawierana w postaci elektronicznej równoważnej z formą pisemną, w rozumieniu art. 13 Ustawy.

3.12 Umowę możesz podpisać w Aplikacji lub, po jego uruchomieniu, w Serwisie Transakcyjnym według następujących zasad:

3.12.1 Umowa jest prezentowana w Aplikacji lub Serwisie Transakcyjnym;

3.12.2 Umowę podpisujesz poprzez kliknięcie w odpowiedni przycisk w Aplikacji lub Serwisie Transakcyjnym;

3.12.3 Bank doręczy Ci podpisaną Umowę w załączniku do wiadomości e-mail na adres e-mail podany Bankowi;

3.13 Czynności określone w niniejszym ustępie stanowią złożenie oświadczenia woli zawarcia Umowy między Tobą a Bankiem.

3.14 Umowę musisz podpisać osobiście. Nie możesz zrobić tego przez pełnomocnika.

3.15 Zasady dostępu do Serwisu Transakcyjnego oraz uwierzytelniania Klienta określone są w ust. 13 poniżej.

3.16 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, wraz z późniejszymi zmianami.

3.17 W przypadku zmiany lub dezaktualizacji jakichkolwiek danych lub dokumentów dostarczonych nam w związku z zawarciem Umowy, masz obowiązek niezwłocznie dostarczyć nam ich aktualne wersje.

4 Zakres świadczonych usług

4.1 Na podstawie Umowy świadczymy na Twoją rzecz odpłatną 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.

4.2 Usługę rozpoczniemy świadczyć po tym jak wpłacisz na rachunek pieniężny co najmniej 2.500 PLN, w przypadku portfeli denominowanych w PLN, 100 EUR w przypadku portfeli denominowanych w EUR lub 100 USD w przypadku portfeli denominowanych w USD. Minimalną wartość portfela określona w niniejszym punkcie jesteś zobowiązany utrzymać przez cały okres inwestycji w ramach danego portfela.

4.3 Nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego.

4.4 Zawierając Umowę udzielasz Bankowi pełnomocnictwa z prawem substytucji na rzecz pracowników Banku do wykonywania czynności związanych z zarządzaniem portfelem zrzekając się jednocześnie prawa jego odwołania przez czas obowiązywania Umowy. Udzielone pełnomocnictwo pozostaje w mocy w przypadku śmierci klienta. Rozwiązanie Umowy skutkuje wygaśnięciem pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem, że po rozwiązaniu Umowy pełnomocnictwo pozostaje w mocy do czasu i w zakresie ograniczonym do czynności obejmujących realizację dyspozycji Klienta co do sposobu postępowania z Aktywami lub czynności określonych w Regulaminie na wypadek niezłożenia przez Klienta dyspozycji, jak również czynności związanych z zaspokajaniem należności Banku wynikających ze świadczonych na Twoją rzecz usług zarządzania oraz innych należności związanych z tymi usługami, które nie zostały zaspokojone, w czasie obowiązywania Umowy.

4.5 Świadczymy usługi maklerskie łącznie z innymi usługami Banku (sprzedaż krzyżowa). W związku z zawarciem z Tobą Umowy, sprzedaż krzyżowa będzie miała następujący charakter:

4.5.1 warunkiem świadczenia usług maklerskich na podstawie Umowy jest zawarcie przez Ciebie z Bankiem *Ogólnych Warunków dla Klientów Detalicznych UniCredit S.p.A. Spółka Akcyjna II Oddział w Polsce* ("**umowa rachunku bieżącego**");

4.5.2 nie jest możliwe zawarcie Umowy wyłącznie w odniesieniu do niektórych usług maklerskich nią objętych.

4.6 Konieczność zawarcia umowy rachunku bieżącego, jak również łącznego świadczenia usług maklerskich może oznaczać dla Ciebie wyższe koszty, niż w przypadku gdybyś mógł zawrzeć odpowiednio jedynie Umowę lub gdyby Umowa dotyczyła tylko niektórych usług maklerskich.

4.7 Możesz być zobowiązany do ponoszenia opłat z tytułu prowadzenia rachunku bieżącego, realizacji zleceń płatniczych i innych określonych na *Liście Opłat i Prowizji*, kosztów prowadzenia rachunku inwestycyjnego określonych w *Tabeli opłat i prowizji (samodzielne inwestowanie)*. Cenniki dostępne są na naszej stronie internetowej: www.unicredit.pl.

4.8 Koszt korzystania z usług dostępnych w ramach sprzedaży krzyżowej to suma opłat i prowizji za każdą z tych usług. Nie pobieramy żadnych dodatkowych opłat ani nie zmieniamy opłat za poszczególne usługi ze względu na to, że oferujemy różne usługi razem w ramach sprzedaży krzyżowej.

4.9 Informacje na temat warunków sprzedaży krzyżowej, w tym kosztów i opłat związanych z usługami udostępnionymi w ramach sprzedaży krzyżowej oraz informacje na temat ryzyk związanych ze świadczeniem powyższych usług w ramach sprzedaży krzyżowej, przekazujemy w dokumencie Broszura MiFID.

5 Profil inwestycyjny

5.1 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.

5.2 W **Załącznik 1** znajdziesz wykaz profili inwestycyjnych.

5.3 Poinformujemy Cię o Twoim profilu inwestycyjnym po jego ustaleniu.

5.4 Będziemy dokonywali przeglądu Twojego profilu inwestycyjnego za każdym razem gdy zwrócisz się z wnioskiem o przegląd profilu inwestycyjnego. Możemy dokonać przeglądu Twojego profilu inwestycyjnego, gdy (i) otrzymamy informację o istotnej zmianie Twojej sytuacji finansowej w sytuacji, (ii) przegląd taki uznamy za konieczny w związku ze zmianą przepisów prawnych lub ich interpretacji, stanowisk organów nadzoru lub (iii) dokonujemy zmian modelu świadczenia usługi lub innych zmian mających wpływ na usługę. W takiej sytuacji poprosimy Cię o aktualizację ankiety.

5.5 Ponadto dokonamy przeglądu Twojego profilu inwestycyjnego w okresie od jednego do trzech 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.

5.6 Jeżeli nie zareagujesz na naszą o prośbę o ponowne wypełnienie ankiety w celu aktualizacji profilu, nie będziemy w stanie dokonać oceny, czy Twój aktualny profil pozostaje odpowiedni. Może to oznaczać konieczność wypowiedzenia Umowy w całości lub w części – w zakresie nieodpowiedniego portfela, o czym zostaniesz poinformowany za 60 dniowym wypowiedzeniem. W przypadku, gdy posiadasz zasilony portfel, w odniesieniu do którego wypowiedzieliśmy Twoją Umowę, wezwiemy Cię do zlecenia w ciągu 30 dni wypłaty z portfela skutkującej sprzedażą zawartych w nim instrumentów. Jeśli nie zlecisz samodzielnie wypłaty w ciągu 30 dni, po upływie tego terminu zlecimy ją sami. Zbycie instrumentów finansowych może zająć do 30 dni. Środki uzyskane ze zbycia instrumentów finansowych przekażemy na Twój rachunek bieżący.

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

5.8 Jeśli przegląd Twojego profilu inwestycyjnego wykaże, że Twój profil przestał być dla Ciebie odpowiedni, ponownie ustalimy Twój nowy profil inwestycyjny i poinformujemy Cię o tym. W przypadku, gdy posiadasz zasilony portfel o nieodpowiednim dla siebie profilu, wezwiemy Cię do zlecenia w ciągu 30 dni wypłaty z portfela skutkującej sprzedażą zawartych w nim instrumentów. Jeśli nie zlecisz samodzielnie wypłaty w ciągu 30 dni, po upływie tego terminu zlecimy ją sami. Zbycie instrumentów finansowych może zająć do 30 dni. Środki uzyskane ze zbycia instrumentów finansowych przekażemy na Twój rachunek bieżący.

6 Strategia inwestycyjna

6.1 Na podstawie Twojego profilu inwestycyjnego zaproponujemy Ci odpowiednie dla Ciebie strategie inwestycyjne. Strategia inwestycyjna to zbiór zasad określających cele inwestycyjne, 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.

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

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

6.4 Będziemy mogli dodać nowe strategie inwestycyjne w ramach Umowy lub okresowo modyfikować istniejące strategie inwestycyjne, co nie stanowi jej zmiany.

6.5 Za każdym razem, otwarcie nowego portfela wymagać będzie abyś zaakceptował zaproponowaną Ci strategię inwestycyjną. Brak zaakceptowania przez Ciebie proponowanej strategii inwestycyjnej skutkuje brakiem możliwości otwarcia nowego portfela.

6.6 Jeśli nastąpi zmiana Twojego profilu inwestycyjnego, która będzie miała wpływ na wybraną strategię inwestycyjną zaproponujemy Ci odpowiednie strategie inwestycyjne.

6.7 W przypadku, gdy będziemy planowali zaprzestać oferowania strategii inwestycyjnej, z której korzystasz, zawiadomimy Cię o tym z 60-dniowym okresem wypowiedzenia w zakresie takiej strategii inwestycyjnej i wezwiemy Cię do zlecenia w ciągu 60 dni wypłaty z portfela skutkującej sprzedażą zawartych w nim instrumentów. Jeśli nie zlecisz samodzielnie wypłaty w ciągu 60 dni, po upływie tego terminu zlecimy ją sami. Zbycie instrumentów finansowych może zająć do 30 dni. Środki uzyskane ze zbycia instrumentów finansowych przekażemy na Twój rachunek bieżący.

7 Portfele instrumentów finansowych

7.1 W ramach każdej strategii inwestycyjnej dostępny jest jeden lub więcej portfeli inwestycyjnych. Wybierając określony portfel inwestycyjny spośród portfeli dostępnych w ramach odpowiednich dla Ciebie strategii inwestycyjnych, decydujesz jednocześnie o wyborze konkretnej strategii inwestycyjnej.

7.2 Wszystkie wpłaty i wypłaty z portfela realizowane będą w walucie portfela, o ile z Karty strategii nie wynika co innego.

7.3 Masz możliwość otwarcia wielu portfeli instrumentów finansowych o zróżnicowanych typach strategii inwestycyjnej 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. Otwarcie każdego portfela wymaga otwarcia dedykowanego rachunku inwestycyjnego zgodnie z zapisami Regulaminu maklerskiego.

7.4 Decyzje inwestycyjne podejmujemy działając w najlepiej pojętym interesie klienta. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia zgodności z Twoim profilem inwestycyjnym nie będziemy nabywać jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Exchange Traded Funds (ETFs) lewarowanych (mających zwielokrotnić wyniki indeksu bazowego).

7.5 Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą nas obowiązywały następujące zakazy inwestycyjne:

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

7.5.2 zakaz stosowania krótkiej sprzedaży;

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

7.6 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. Opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe w ramach usługi zarządzania portfelem znajduje się w Broszurze MiFID.

7.7 Obowiązki informacyjne wynikające z przepisów prawa, związane z osiągnięciem lub przekroczeniem (zamiarem osiągnięcia lub przekroczenia) progów procentowych określonych w przepisach prawa, ciążą na Tobie. Jeżeli w ramach zarządzania portfelem, z powodu osiągnięcia lub przekroczenia, bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia progów procentowych określonych w przepisach prawa, powstanie po Twojej stronie obowiązek lub obowiązki wynikające z tych przepisów, jesteśmy zobowiązani niezwłocznie Cię o tym poinformować, abyś mógł wykonać te obowiązki. Obowiązek powiadomienia Cię ciąży na Banku tylko i wyłącznie w stosunku do instrumentów finansowych znajdujących się na rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez Bank.

8 Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

8.1 Twoim portfelem instrumentów finansowych będziemy zarządzać w ramach strategii aktywnego zarządzania relatywnego.

8.2 Aktywne zarządzanie relatywne oznacza metodę zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w której zarządzający:

8.2.1 konstruuje portfel modelowy (pozycja neutralna): definiuje bazowy, neutralny portfel referencyjny, który ma na celu osiągnięcie alokacji określonej dla danej strategii inwestycyjnej. Portfel modelowy może być oparty na benchmarku lub zdefiniowanej w Karcie Strategii alokacji.

8.2.2 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 charakterystyki portfela lepiej odzwierciedlającej cel przyjętej strategii inwestycyjnej w danych okolicznościach rynkowych niż charakterystyka portfela modelowego.

8.2.3 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.

8.2.4 Powyższe zasady oznaczają, 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.

8.3 Decyzje inwestycyjne mogą być wspierane przez modele, algorytmy, systemy automatyczne, narzędzia analityczne lub zewnętrzne źródła danych. Bank odpowiada za stosowanie takich rozwiązań zgodnie z przepisami prawa i Umową. Modele i algorytmy są monitorowane oraz testowane przez Bank, jak również mogą być aktualizowane lub korygowane. Korzystanie z modeli, algorytmów lub danych zewnętrznych wiąże się z ryzykiem błędu modelu, błędnych albo opóźnionych danych, nieadekwatnych założeń, awarii systemu, ograniczeń technologicznych lub opóźnienia w reakcji na zmianę warunków rynkowych.

8.4 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.

8.5 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.

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

8.6.1 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.

8.6.2 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.

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

8.7 Zlecenia realizujemy na zasadach wskazanych w Regulaminie maklerskim, o ile niniejszy Regulamin nie wprowadza odrębnych zasad realizacji zleceń przez Bank na rzecz klientów w ramach zarządzanych portfeli.

8.8 Co do zasady, zlecenia dotyczące zarządzanych portfeli będą realizowane dwa razy w tygodniu. Możemy jednak zdecydować się na częstsze lub rzadsze dokonywanie transakcji, jeśli uznamy to za służące Twoim interesom.

8.9 Na częstotliwość transakcji mogą wpływać w szczególności: wpłaty i wypłaty z portfela, konieczność rebalancingu, zmiana profilu inwestycyjnego, zmiana strategii, warunki rynkowe, płynność instrumentów, koszty transakcyjne, zdarzenia korporacyjne, zmiany składu instrumentów bazowych, ograniczenia brokera, depozytariusza, rynku, systemu rozliczeniowego albo rozrachunkowego, awarie systemów oraz wymogi przepisów prawa.

8.10 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 finansowy od wszystkich klientów i nabywamy lub zbywamy go w łącznej liczbie (w tym, kiedy jest to możliwe, jako ułamkowe części instrumentów finansowych). Następnie, nabyte instrumenty są precyzyjnie alokowane do Twojego portfela w proporcjach odpowiadających Twojej wpłacie lub wypłacie, co może obejmować przypisanie Ci prawa własności do ułamkowych części instrumentów finansowych. 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 inwestycyjną. Cena po jakiej alokowany jest dany instrument finansowy do Twojego portfela jest ceną wykonania zagregowanych transakcji nabycia/zbycia instrumentu na rynku.

8.11 Nabywanie przez Ciebie prawa własności części ułamkowych instrumentów finansowych wiąże się z dodatkowymi ryzykami, które opisaliśmy w **Załącznik 2**.

8.12 W przypadku, gdy w skład Twojego portfela będą wchodziły ułamkowe części instrumentów finansowych, korzyści z nich wynikające będą przypadały proporcjonalnie do wielkości posiadanego uprawnienia. Ze względu na charakter uprawnienia związany z danym instrumentem finansowym możesz nie być w stanie wykonywać niektórych uprawnień

o charakterze niemajątkowym, np. nie będziesz mógł wykonywać prawa głosu, prawa do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy z ułamka akcji czy innego instrumentu finansowego dającego tego typu prawa korporacyjne.

8.13 Prawo własności części ułamkowych instrumentów finansowych jest nieprzenaszalne. Nie będziesz mógł przenieść własności ułamka instrumentu finansowego do innej firmy inwestycyjnej prowadzącej Twój rachunek instrumentów finansowych lub rejestr instrumentów finansowych zapisanych na rachunku zbiorczym (typu omnibus).

8.14 Regularnie monitorujemy Twój portfel pod kątem docelowej alokacji instrumentów finansowych i odchyleń od docelowej. struktury. W przypadku wystąpienia odchyleń nie przeprowadzamy od razu transakcji mającej na celu przywrócenie docelowej struktury. Chcemy w ten sposób uniknąć niepotrzebnych kosztów transakcji.

8.15 Czynności związane z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych lub obsługą danego portfela możemy powierzyć podmiotowi trzeciemu, jeżeli podmiot ten daje rękojmię należytego wykonania powierzonych czynności, posiada odpowiednie kompetencje, zasoby i uprawnienia, jeżeli są wymagane, a powierzenie czynności jest zgodne z Twoim interesem i przepisami prawa. Możemy powierzyć w szczególności czynności analityczne, technologiczne, operacyjne, wykonawcze, rozliczeniowe, depozytowe lub pomocnicze. Poinformujemy Cię o powierzeniu czynności w zakresie wymaganym przepisami prawa. Powierzenie czynności osobie trzeciej nie zwalnia nas z odpowiedzialności wobec Ciebie za należyte wykonanie Umowy w zakresie wynikającym z przepisów prawa i Umowy.

8.16 W okresie obowiązywania Umowy nie możesz:

8.16.1 samodzielnie lub za pośrednictwem osób trzecich dokonywać jakichkolwiek operacji na rachunkach lub rejestrach objętych Umową;

8.16.2 udzielać pełnomocnictw do dysponowania środkami na rachunkach lub rejestrach objętych Umową, innym osobom lub podmiotom niż Bank;

8.16.3 obciążać instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela zastawem ani jakimkolwiek innym prawem, dokonywać ich przewłaszczenia na zabezpieczenie wierzytelności ani ograniczać ich zbywalności w jakikolwiek sposób, w tym poprzez ustanowienie blokady.

8.17 Możemy wprowadzić oprocentowanie wolnych środków znajdujących się w portfelu klienta, tj. środków pozostających po zasileniu portfela oraz nabyciu instrumentów finansowych do portfela. Oprocentowaniu podlegają wyłącznie środki zgromadzone w PLN. Jeżeli wprowadzimy takie oprocentowanie jego wysokość będzie równa stopie depozytowej Narodowego Banku Polskiego. Wysokość stopy depozytowej Narodowego Banku Polskiego jest ustalana przez Radę Polityki Pieniężnej (“**RPP**”) i publikowana na oficjalnej stronie internetowej Narodowego Banku Polskiego. Jeśli RPP podwyższy stopę depozytową NBP, oprocentowanie ulegnie podwyższeniu, a jeśli RPP obniży stopę depozytową NBP – oprocentowanie ulegnie obniżeniu.

8.18 Oprocentowanie ulegnie zmianie o tyle samo punktów procentowych, o ile zmieni się stopa depozytowa NBP. Zmienimy oprocentowanie w tym samym dniu, w którym zacznie obowiązywać nowa wysokość stopy depozytowej NBP.

8.19 Oprocentowaniu podlegają środki znajdujące się na rachunku o godzinie 23:59:59 każdego dnia. Jeśli złożysz dyspozycję wypłaty wszystkich środków, odsetki przestaną być naliczane w dniu całkowitej wypłaty.

8.20 Odsetki będą naliczane codziennie na podstawie iloczynu salda wolnych środków oraz oprocentowania dziennego w danym dniu tj. oprocentowania rocznego podzielonego przez faktyczną liczbę dni w danym roku. Wynik obliczenia będzie zaokrąglany w górę do 8 miejsc po przecinku. Odsetki od środków będą przekazywane do 5 dnia roboczego po zakończeniu każdego miesiąca. Odsetki są przekazywane wyłącznie na rachunki, które pozostają otwarte w momencie ich przekazania. W przypadku zamknięcia rachunku inwestycyjnego przed datą przekazania odsetek otrzymasz odsetki do dnia zamknięcia rachunku inwestycyjnego. Suma naliczonych w danym miesiącu odsetek będzie zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku. Naliczone odsetki powiększą kwotę Twoich środków na rachunku inwestycyjnym.

8.21 Kwota odsetek jest opodatkowana zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawek obowiązujących w chwili przekazania odsetek netto tj. po potrąceniu podatku z góry na Twój rachunek inwestycyjny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

9 Przedstawienie oraz porównanie wyników inwestycyjnych

9.1 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.

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

9.3 Zastosowanie metody stopy zwrotu ważonej w czasie wynika z faktu, że metoda ta 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 stopy zwrotu ważonej w czasie będzie różnić się od wyniku obliczonego metodą stopy zwrotu ważonej gotówką (ang. Money-Weighted Return, MWR).

9.4 W celu zapewnienia klientowi pełnego obrazu efektywności inwestycji, wyniki portfela obliczone metodą stopy zwrotu ważonej w czasie 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 oraz szczegółowa metodologia jej obliczania wskazana jest w Karcie Strategii.

10 Progi inwestycyjne

10.1 Jeżeli wartość Twojego portfela spadnie poniżej 2.500 PLN, lub w przypadku portfeli denominowanych w innych walutach poniżej odpowiednio 100 EUR lub 100 USD, możemy wypowiedzieć Umowę w odniesieniu do portfela, którego wartość spada poniżej minimalnej kwoty inwestycji, i zbyć pozostałe instrumenty finansowe i zlikwidować portfel po uprzednim wezwaniu Cię do zasilenia portfela ponad próg 2.500 PLN, 100 EUR lub 100 USD lub zlecenia wypłaty z portfela w ciągu 30 dni od dnia wezwania. Zbycie instrumentów finansowych zainicjowane przez nas może zająć do 30 dni. Środki uzyskane ze zbycia instrumentów finansowych przekażemy na Twój rachunek bieżący.

10.2 Jeśli złożysz wniosek o wypłatę, w wyniku której wartość Twojego portfela spadłaby poniżej 2.500 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 85% ostatniej wartości portfela, możemy taki wniosek uznać za równoznaczny z wypowiedzeniem Umowy w odniesieniu do danego portfela z przyczyn leżących po Twojej stronie, co skutkuje zbyciem wszystkich instrumentów finansowych i zlikwidowaniem portfela.

11 Zasilanie portfela i wypłata środków z portfela

11.1 Wszelkie płatności środków pieniężnych do oraz z rachunku inwestycyjnego powiązanego z danym portfelem możesz dokonywać jedynie z oraz na Twój rachunek bieżący prowadzony przez Bank.

11.2 Wnioski o wypłatę z rachunku inwestycyjnego powiązanego z danym portfelem możesz złożyć w postaci elektronicznej za pośrednictwem Aplikacji i Serwisu Transakcyjnego.

11.3 Wypłata środków z rachunku inwestycyjnego powiązanego z danym portfelem następuje po zbyciu przez nas instrumentów finansowych w liczbie niezbędnej do dokonania wypłaty. W pewnych okolicznościach możemy nie być w stanie zbyć instrumentów finansowych wymaganych do pełnej realizacji Twojego wniosku o wypłatę na jednej sesji giełdowej. 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.

11.4 Będziemy dążyć do zrealizowania wypłaty w kwocie równej kwocie wskazanej przez Ciebie we wniosku o wypłatę z rachunku inwestycyjnego powiązanego z danym portfelem. Biorąc pod uwagę, że ostateczna cena zbycia

instrumentów finansowych nie jest możliwa do precyzyjnego określenia przed dokonaniem transakcji, kwota wypłaty może się nieznacznie różnić od kwoty wskazanej przez Ciebie we wniosku.

11.5 Wypłatę zrealizujemy w walucie portfela, tylko na rachunek bieżący prowadzony przez Bank w tej samej walucie, o ile Karta strategii nie przewiduje inaczej.

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

12 Przechowywanie instrumentów finansowych

Twoje instrumenty finansowe będą zapisywane na rachunku inwestycyjnym prowadzonym na podstawie Umowy i na zasadach określonych w Regulaminie maklerskim. 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.

13 Język, dostęp do Aplikacji i Serwisu Transakcyjnego

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

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

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

13.4 Możesz zażądać, aby dany dokument został dostarczony Ci na piśmie. W tym przypadku naliczymy dodatkową opłatę zgodnie z Tabelą opłat i prowizji.

13.5 Dostęp do Aplikacji

13.5.1 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.

13.5.2 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.

13.6 Dostęp do Serwisu Transakcyjnego

13.6.1 Bank pracuje nad wdrożeniem Serwisu Transakcyjnego. Bank powiadomi Cię o udostępnieniu tego kanału dostępu w formie komunikatu w Aplikacji lub za pośrednictwem e-mail.

13.6.2 Dostęp do Serwisu Transakcyjnego możesz uzyskać za pośrednictwem Aplikacji lub strony internetowej Banku. Zalogowanie się do Serwisu Transakcyjnego jest niemożliwe po usunięciu lub dezaktywacji Aplikacji z urządzenia mobilnego.

13.6.3 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.

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

13.6.5 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.

13.7 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.

14 Opłaty i prowizje

14.1 Z tytułu świadczonych usług maklerskich będziemy pobierać od Ciebie opłatę za zarządzanie aktywami, opłaty za wykonywanie transakcji oraz opłatę za wyniki zgodnie z Kartą strategii i/lub Tabelą opłat i prowizji.

14.2 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.

14.3 Opłaty pobierane są z Twoich aktywów przekazanych nam do zarządzania. Brak zapewnienia środków pieniężnych na Twoim rachunku pieniężnym w dniu naliczania i pobierania opłat powoduje powstanie debetu.

14.4 W przypadku, gdy w związku ze świadczeniem usługi Bank otrzyma od podmiotów zarządzających zwrot części opłaty za zarządzanie, Bank zobowiązuje się do każdorazowego przekazania (zwrotu) na rzecz Ciebie całości tak otrzymanych środków. Zwrot środków powoduje powstanie po Twojej stronie obowiązku podatkowego, do którego samodzielnego rozliczenia jesteś zobowiązany. W celu jego prawidłowego rozliczenia, wystawimy i przekażemy Ci odpowiednią informację podatkową.

14.5 Nie świadczymy na Twoją rzecz doradztwa podatkowego i zalecamy konsultację z doradcą podatkowym w razie wątpliwości.

14.6 Opłaty i prowizje mogą w przyszłości ulec zmianie. Każdy Klient otrzyma wcześniejsze powiadomienie o wszelkich zmianach.

14.7 Możemy podwyższyć wysokość danej opłaty lub prowizji określonej w Tabeli opłat i prowizji, w oparciu o średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za poprzedni rok kalendarzowy (wskaźnik inflacji/deflacji), ogłaszany przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w Dzienniku Urzędowym RP „Monitor Polski". Jeżeli wskaźnik ten wykaże wzrost cen (inflację) o co najmniej 2%, możemy podwyższyć stawki opłat i prowizji maksymalnie o wartość ogłoszonego wskaźnika. Jeżeli natomiast wskaźnik ten wykaże spadek cen (deflację) o co najmniej 2%, mamy bezwzględny obowiązek obniżyć stawki opłat i prowizji o wartość odpowiadającą skali tego spadku. Powyższej zmiany o wskaźnik inflacji możemy dokonać nie częściej niż raz w roku kalendarzowym, w terminie do końca maja. Jeżeli nie skorzystamy z uprawnienia do podwyższenia opłat w tym terminie, uprawnienie to za dany rok wygasa.

14.8 Oprócz zmiany, o której mowa w pkt 14.7, Bank będzie uprawniony do zmiany Tabeli opłat i prowizji w przypadku:

14.8.1 wprowadzenia nowych strategii inwestycyjnych lub profili inwestycyjnych w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, z których skorzystanie ma charakter opcjonalny;

14.8.2 udostępnienia Klientom nowych usług, o charakterze opcjonalnym, z zastrzeżeniem, że ta zmiana polega na ustanowieniu nowych opłat lub prowizji dotyczących udostępnianych usług;

14.8.3 konieczności dostosowania postanowień Tabeli opłat i prowizji do postanowień innych wzorców umów Banku, w zakresie dotyczącym tytułów opłat i prowizji, nie wpływającym na wysokość pobieranych przez nas od Ciebie opłat i prowizji oraz warunków ich pobierania;

14.8.4 wprowadzenia, zmiany lub uchylenia przepisów prawa wpływających na zasady i sposób świadczenia przez Bank usług maklerskich w ramach Umowy, powodujących zmianę ponoszonych przez Bank kosztów świadczenia tych usług, z zastrzeżeniem, że zmiany opłat i prowizji będą adekwatne i proporcjonalne do zmiany kosztów.

14.9 O ile postanowienia niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej, zmiany, o których mowa w pkt 14.8, mogą nastąpić nie później niż w terminie do 12 miesięcy od zaistnienia okoliczności będących przesłanką zmian.

14.10 Decyzja o zmianach, o których mowa w pkt 14.7 i 14.8 podejmowana jest zgodnie z zasadami dobrych praktyk maklerskich oraz dobrymi obyczajami.

14.11 Niezależnie od okoliczności wymienionych w pkt 14.7 i 14.8, Bank w każdym czasie ma prawo dokonać trwałych lub czasowych zmian opłat lub prowizji określonych w Tabeli opłat i prowizji polegających na ich obniżeniu, zmianach warunków ich pobierania na korzystniejsze dla Klienta lub zaprzestaniu ich pobierania.

14.12 O ile postanowienia niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej, do zmiany Tabeli opłat i prowizji stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące zmiany Regulaminu.

15 Informacje na temat świadczonych usług

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

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

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

15.4 Raz do roku przekażemy Ci zestawienie:

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

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

15.5 W przypadku rozwiązania Umowy lub jej wygaśnięcia w trakcie roku kalendarzowego, zestawienie faktycznie poniesionych w danym roku kosztów i opłat zostanie Ci udostępniane po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym Umowa została rozwiązana lub wygasła.

15.6 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:

15.6.1 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.

15.6.2 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.

15.6.3 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.

15.7 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.

16 Reklamacje

16.1 Jeżeli chcesz zgłosić reklamację, powinieneś zapoznać się z odpowiednimi instrukcjami dostępnymi w Aplikacji lub z Sekcją FAQ na stronie internetowej Banku: https://support.unicredit.pl/pl/support/home.

16.2 Reklamację możesz zgłosić:

16.2.1 na piśmie:

i. osobiście w dowolnej placówce Banku zlokalizowanej na terytorium Polski w godzinach jej otwarcia; aktualne informacje na temat godzin pracy Banku i poszczególnych placówek można znaleźć na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl; albo

ii. wysłać przesyłką pocztową albo nadać w placówce podmiotu zajmującego się doręczaniem korespondencji na terenie Unii Europejskiej na adres UniCredit S.p.A. Spółka Akcyjna II Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa; albo

16.2.2 w postaci elektronicznej:

i. na adres do doręczeń elektronicznych Banku: AE:PL-95981-93865-GJDGB-37;

ii. e-mailem na adres: reklamacje@unicredit.pl.

16.2.3 ustnie – bezpośrednio z poziomu Aplikacji albo osobiście do protokołu w dowolnej placówce Banku zlokalizowanej na terytorium Polski w godzinach jej otwarcia; aktualne informacje na temat godzin pracy Banku i poszczególnych placówek można znaleźć na stronie internetowej Banku: www.unicredit.pl.

16.3 Odpowiedzi na reklamacje udzielane będą na piśmie (pocztą) lub elektronicznie (na Twój adres e-mail lub Twój adres do doręczeń elektronicznych) według następujących zasad:

16.3.1 w postaci elektronicznej – w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej;

16.3.2 w postaci papierowej – w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej;

16.3.3 w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta – w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.

16.4 Reklamacje będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, w terminie nieprzekraczającym trzydzieści (30) dni od dnia ich otrzymania lub. 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.

16.5 Jeżeli nie zgadzasz się z rozstrzygnięciem reklamacji przedstawionym przez Bank, będziesz mógł odwołać się od wcześniej udzielonej odpowiedzi w sprawie rozpatrzenia reklamacji za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres reklamacje@unicredit.pl lub zgłosić:

16.5.1 na adres do doręczeń elektronicznych Banku: AE:PL-95981-93865-GJDGB-37;

16.5.2 telefonicznie bezpośrednio z poziomu Aplikacji;

16.5.3 osobiście w placówce Banku;

16.5.4 pocztą na adres: UniCredit S.p.A. Spółka Akcyjna II Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa.

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

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

16.7.1 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);

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

17 Przeciwdziałanie konfliktom interesów

17.1 Opracowaliśmy i wdrożyliśmy procedury zarządzania konfliktami interesów, które pozwalają nam działać bez szkody dla Twoich interesów.

17.2 Jeżeli przed zawarciem Umowy stwierdzimy istnienie konfliktu interesów, którego nasze rozwiązania organizacyjne nie pozwalają skutecznie wyeliminować albo ograniczyć w sposób zapewniający brak naruszenia Twojego interesu, przekażemy Ci informację o tym konflikcie na trwałym nośniku informacji. Umowa może zostać zawarta dopiero po potwierdzeniu przez Ciebie otrzymania tej informacji oraz wyraźnym potwierdzeniu woli zawarcia Umowy.

17.3 Jeżeli taki konflikt interesów powstanie albo zostanie stwierdzony po zawarciu Umowy, poinformujemy Cię o nim niezwłocznie na trwałym nośniku informacji. Do czasu otrzymania Twojego wyraźnego oświadczenia o kontynuacji albo rozwiązaniu Umowy możemy powstrzymać się od świadczenia usługi, której dotyczy konflikt interesów, w zakresie wymaganym przepisami prawa.

18 Czasowe zawieszenie świadczenia usług

18.1 Możemy zawiesić świadczenie usług na Twoją rzecz w przypadku, gdy:

18.1.1 zaistnieje uzasadnione podejrzenie, że świadczenie na Twoją rzecz usługi zarządzania portfelem narusza przepisy Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu – do czasu wyjaśnienia sprawy;

18.1.2 nie dostarczysz nam danych lub dokumentów wymaganych na podstawie niniejszego Regulaminu, w szczególności kopii aktualnego dokumentu tożsamości lub dokumentów wymaganych w ramach procedury przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu – do czasu dostarczenia wymaganych danych lub dokumentów;

18.1.3 zaistnieją okoliczności wskazujące, że możesz być Osobą Amerykańską lub masz powiązania ze Stanami Zjednoczonymi Ameryki, powodujące powstanie obowiązków wynikających z FATCA;

18.1.4 zaistnieją inne okoliczności, gdzie na podstawie obowiązujących przepisów prawa będziemy musieli zawiesić świadczenie usług na Twoją rzecz.

18.2 W przypadku zawieszenia świadczenia usług nie będziemy zarządzać Twoim portfelem oraz nie będziesz uprawniony do wypłaty środków pieniężnych z Twojego portfela.

19 Czasowe przerwy w dostępie do usług

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

19.2 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.

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

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

20 Zmiana Regulaminu

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

20.1.1 zmiany powszechnie obowiązujących przepisów, jeżeli w wyniku tej zmiany Bank jest zobowiązany do zmiany regulaminu w celu dostosowania treści Regulaminu do powszechnie obowiązujących przepisów prawa;

20.1.2 wydanie wyroku sądowego lub decyzji administracyjnej, jeśli Regulamin zawiera postanowienia analogiczne do poddanych ocenie sądu lub organu, które ze względu na treść wyroku lub decyzji wymagają zmiany Regulaminu w celu dostosowania treści Regulaminu do wydanego wyroku sądowego lub decyzji administracyjnej;

20.1.3 wydanie rekomendacji przez organ nadzoru nad działalnością Banku albo wydanie urzędowych lub sądowych interpretacji 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;

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

20.1.5 zmiany zakresu i/lub sposobu świadczonych usług przez Bank, które to zmiany Regulaminu nie zwiększą jednak Twoich obowiązków;

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

20.2 Informację o zmianach Regulaminu przekażemy Ci z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem. Informację przekażemy:

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

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

20.3 Wraz z informacją o zmianie Regulaminu przekażemy Ci jego nową wersję na trwałym nośniku.

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

21 Rozwiązanie Umowy

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

21.2 Bank może wypowiedzieć Umowę za 30-dniowym wypowiedzeniem, o ile w niniejszym Regulaminie nie wskazano dłuższego terminu wypowiedzenia, w przypadku gdy:

21.2.1 naruszysz Umowę;

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

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

21.2.4 w przypadku dokonania przez Bank (czy to w odniesieniu do umowy rachunku bieżącego, czy w związku z usługami maklerskimi) negatywnej oceny ryzyka klienta wskazanej w Ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;

21.2.5 naruszenia przez klienta przepisów prawa związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy, finansowaniem terroryzmu lub wykorzystywania działalności Banku do dokonywania działań przestępczych lub mających związek z działaniami przestępczymi;

21.2.6 gdy nie przekażesz informacji lub danych, w tym nie złożysz wymaganych oświadczeń, w zakresie wykonywania przez Bank obowiązków wynikających z przepisów FATCA lub przepisów CRS;

21.2.7 zaprzestaniemy świadczenia usług objętych Umową.

21.3 O ile z niniejszego Regulaminu nie wynika co innego, po złożeniu wypowiedzenia, zarówno przez Ciebie jak i przez nas, w ciągu 30 dni możesz przenieść znajdujące się w Twoich portfelach instrumenty finansowe na inny rachunek lub rachunek zbiorczy (formularz przeniesienia aktywów dostępny jest na naszej stronie internetowej: https://unicredit.pl/indywidualni/inwestycje/dokumenty) lub zlecić wypłatę z portfela skutkującą sprzedażą

instrumentów. Jeśli nie przeniesiesz tych instrumentów ani nie zlecisz wypłaty z portfela w ciągu 30 dni od dnia wypowiedzenia, 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.

21.4 Umowa wygasa w dniu śmierci klienta, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Umowy w części w jakiej z postanowień niniejszego Regulaminu wynika, że obowiązuje on także po śmierci klienta. W razie powzięcia wiarygodnej informacji o śmierci Klienta, Bank w dalszym ciągu zarządza portfelami klienta wedle uzgodnionej strategii inwestycyjnej, jak również podejmuje działania mające na celu zaspokojenie należnych roszczeń Banku z tytułu usługi świadczonej na rzecz Klienta oraz innych opłat wynikających z aktualnie obowiązującej w Banku Tabeli opłat i prowizji. W takiej sytuacji wszelkie dyspozycje dotyczące zarządzanych portfeli Bank przyjmuje tylko od uprawnionych następców prawnych klienta po przedstawieniu odpowiednich dokumentów wykazujących ich umocowanie jako spadkobierców oraz potwierdzających ich tożsamość.

21.5 Częściowe wypowiedzenie Umowy wyłącznie w odniesieniu do określonego portfela lub portfeli jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy w zakresie prowadzenia rachunków inwestycyjnych powiązanych z likwidowanymi portfelami. Częściowe wypowiedzenie Umowy w zakresie danego portfela nie wpływa na ważność i skuteczność Umowy w zakresie pozostałych portfeli zarządzanych przez Bank na podstawie Umowy. Wypowiedzenie Umowy w całości oznacza likwidację wszystkich portfeli oraz wszystkich rachunków inwestycyjnych prowadzonych w związku z likwidowanymi portfelami oraz zaprzestanie świadczenia przez Bank wszystkich usług maklerskich świadczonych w oparciu o Umowę.

22 Odpowiedzialność

22.1 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.

22.2 Bank zobowiązany jest do wykonywania obowiązków wynikających z Umowy z należytą starannością mając na względzie jak najlepiej pojęty interes Klienta. Bank odpowiada za szkody wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest następstwem okoliczności, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności.

22.3 Bank nie ponosi odpowiedzialności za straty wynikłe ze zmiany sytuacji rynkowej i zmiany cen instrumentów finansowych.

22.4 Bank nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Ciebie powstałe z przyczyn leżących po stronie podmiotów trzecich, w tym banków, firm inwestycyjnych oraz emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jeżeli Bank dołożył należytej staranności w wyborze tych podmiotów.

22.5 Bank nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Ciebie powstałe w wyniku wypowiedzenia, bądź zmiany warunków Umowy, a w szczególności zmiany strategii inwestycyjnej z Twojej inicjatywy, o ile przy zmianie tych warunków Umów Bank dopełnił obowiązków wynikających z przepisów prawa, Umowy oraz Regulaminu.

22.6 Jeżeli na którymkolwiek rachunku pieniężnym powstanie ujemne saldo albo powstanie inna wymagalna wierzytelność Banku wobec Ciebie, w szczególności z tytułu rozliczenia transakcji, opłat, prowizji, podatków, kosztów podmiotów trzecich, kosztów przewalutowania albo odsetek, wezwiemy Cię do spłaty zadłużenia w terminie 14 dni, chyba że z przepisów prawa, regulacji rynku, zasad brokera, depozytariusza, izby rozliczeniowej albo izby rozrachunkowej wynika konieczność wcześniejszego pokrycia zobowiązania.

22.7 Do czasu spłaty zadłużenia możemy zablokować środki pieniężne, instrumenty finansowe lub należności uzyskane ze sprzedaży instrumentów finansowych do wysokości naszych roszczeń wraz z należnymi opłatami, prowizjami, podatkami, kosztami, kosztami przewalutowania i odsetkami.

22.8 Jeżeli nie spłacisz zadłużenia w terminie wskazanym w wezwaniu, możemy zaspokoić swoje roszczenia przez pobranie środków z rachunków pieniężnych prowadzonych w ramach rachunku inwestycyjnego, pobranie środków z Twojego rachunku bieżącego prowadzonego przez Bank, dokonanie przewalutowania, potrącenie wierzytelności oraz sprzedaż instrumentów finansowych zapisanych na rachunku inwestycyjnym w zakresie niezbędnym do zaspokojenia naszych roszczeń.

22.9 Jeśli nie uda nam się skutecznie z Tobą skontaktować lub sprzedaż wskazanych przez Ciebie instrumentów będzie niemożliwa lub w znacznym stopniu utrudniona, to wówczas dokonujemy wyboru instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, kierując się możliwością sprawnego zaspokojenia naszych roszczeń oraz ograniczeniem nadmiernego obciążenia Ciebie, przy uwzględnieniu poniższych zasad:

22.9.1 W pierwszej kolejności sprzedamy instrumenty notowane w walucie, w której powstało zobowiązanie.

22.9.2 Jeśli na Twoim rachunku nie ma wystarczającej ilości instrumentów notowanych w walucie zobowiązania, to sprzedamy instrumenty finansowe notowane w innej walucie.

22.9.3 O tym w jakiej kolejności sprzedamy instrumenty finansowe decydujemy na podstawie najwyższej średniej wartości obrotu instrumentu z ostatnich 5 dni, w których odbywała się sesja.

22.9.4 Możemy wystawić zlecenie z limitem ceny lub bez limitu ceny.

22.9.5 Możemy sprzedać instrumenty finansowe w dowolnym terminie.

22.10 Ewentualną nadwyżkę środków uzyskanych po zaspokojeniu naszych roszczeń przekazujemy na Twój rachunek pieniężny.

23 Postanowienia końcowe

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

23.2 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.

23.3 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.

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

Załącznik 1 Profile inwestycyjne, portfele, rebalancing

1. 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:

1.1. 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.

1.2. 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.

1.3. 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.

1.4. 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.

2. Portfele

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

2.2. Bank oferuje dwadzieścia cztery (24) podstawowe portfele inwestycyjne, których dostępność powiązana jest z Twoim profilem inwestycyjnym.

2.3. 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.

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

3. Kontrola ryzyka

3.1. 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.

3.2. 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%	

3.3. 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).

4. Procedura przywracania zgodności (rebalancing)

4.1. 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:

4.1.1. **Działania korygujące:** Bank w cyklach miesięcznych podejmuje 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.

4.1.2. **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.

4.1.3. **Koszty:** Transakcje wynikające z procesu rebalancingu są dokonywane w ramach opłat określonych w Tabeli opłat i prowizji oraz 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 prawa własności 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 instrumentów finansowych.

1. Rozgraniczenie statusu prawnego

1.1. Prawo własności pełnej jednostki instrumentu finansowego: Posiadane przez Ciebie pełne akcje lub inne instrumentu finansowe są bezpośrednio Twoją własnością, są zarejestrowane w systemie depozytowym i podlegają pełnej ochronie w przypadku upadłości brokera (są wydzielone z jego masy upadłościowej).

1.2. Prawo własności części ułamkowej instrumentu finansowego: Jeżeli w skład Twojego portfela będą wchodziły ułamkowe części instrumentów finansowych, co do zasady korzyści materialne z nich wynikające będą przypadały proporcjonalnie do wielkości posiadanego uprawnienia.

1.3. Prawo własności części ułamkowych instrumentów finansowych jest nieprzenaszalne. Nie będziesz mógł przenieść własności ułamka instrumentu finansowego do innej firmy inwestycyjnej prowadzącej Twój rachunek instrumentów finansowych lub rejestr instrumentów finansowych zapisanych na rachunku zbiorczym (typu omnibus). W konsekwencji zbycie ułamkowej części instrumentu finansowego możliwe jest wyłącznie łącznie ze zbyciem pozostałej części instrumentu finansowego.

2. Wykonywanie praw korporacyjnych

2.1. **Prawo głosu**: Prawo głosu w ramach walnego zgromadzenia lub podobnego organu emitenta przysługuje Ci wyłącznie z tytułu posiadania pełnych jednostek instrumentów finansowych. Części ułamkowe instrumentów finansowych nie są sumowane w celu umożliwienia głosowania, chyba że regulamin konkretnej emisji stanowi inaczej.

2.2. **Dywidendy**: Dywidendy pieniężne są wypłacane proporcjonalnie do całego posiadanego stanu (np. za 2,5 akcji).

2.3. **Inne uprawnienia**: Uprawnienia niematerialne związane z faktem posiadania własności instrumentu finansowego co do zasady są prawami o charakterze niepodzielnym (np. udział w organach spółki) realizowane są wyłącznie w oparciu o pełne jednostki instrumentów finansowych. Co do zasady uprawnienia o charakterze materialnym (np. prawo poboru) realizowane są proporcjonalnie do całego posiadanego stanu (np. za 2,5 akcji).

3. Ograniczenia w przenoszeniu (transfery)

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

3.2. Likwidacja prawa własności do ułamkowej części instrumentu finansowego: Prawo własności części ułamkowej instrumentu finansowego (np. 0,5 akcji) jest nieprzenoszalne. Przed dokonaniem transferu lub zamknięciem rachunku inwestycyjnego, na którym zapisana jest taka ułamkowa część instrumentu finansowego, musi ona zostać spieniężona po bieżącej cenie rynkowej.

3.3. Gwarantujemy, że cena zastosowana do zbycia ułamka instrumentu finansowego będzie identyczna z ceną uzyskaną dla zbycia pełnego instrumentu finansowego w tym samym zleceniu zbiorczym.