

Regulamin doradztwa inwestycyjnego w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.

obowiązuje od 19 maja 2026 r.



Spis treści

1. Co znajdziesz w regulaminie?	3
2. Poznaj definicje zwrotów, których często używamy w regulaminie	3
3. Kto może korzystać z doradztwa inwestycyjnego?	6
4. Jakie są koszty i ryzyka związane ze świadczeniem usług w ramach sprzedaży krzyżowej?	6
5a. Jak sprawdzamy, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia?	8
5b. Jak sprawdzamy, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia?	9
6. Jak sprawdzamy, która strategia inwestycyjna jest zgodna z Twoimi preferencjami ESG?	10
7. Jak zawrzeć umowę?	11
8. Jak przekazujemy informacje o doradztwie inwestycyjnym?	14
9. Szczegółowe zasady, na jakich świadczymy usługę	15
10. Zmiana strategii inwestycyjnej	16
11. Jak korzystamy z algorytmów w doradztwie inwestycyjnym?	17
12. Rekomendacje inwestycyjne.....	17
13. Jak długo ważna jest rekomendacja inwestycyjna?.....	19
14. Jakie opłaty i prowizje wiążą się z doradztwem inwestycyjnym?	19
15. Kiedy zmienia się taryfa?	20
16. Kiedy zmienia się regulamin?	21
17. Jak przekazujemy informację o zmianach regulaminu lub taryfy?	21
18. Korzyści, które otrzymujemy w związku z umową	21
19. Raporty dotyczące opłat, prowizji, korzyści, które otrzymujemy oraz sprawozdanie z usługi	22
20. Odstąpienie od umowy zawartej na odległość.....	22
21. Rozwiązanie umowy.....	22
22. Nasza odpowiedzialność	23

1. Co znajdziesz w regulaminie?

- 1) W regulaminie zapisaliśmy zasady, na których:
 - a) możesz zawrzeć umowę o doradztwo inwestycyjne,
 - b) świadczymy usługę doradztwa inwestycyjnego w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.
Doradztwo to dotyczy jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych dostępnych w ramach usługi SFI. Szczegółowy wykaz zagadnień znajdziesz w spisie treści.
- 2) Zachęcamy, abyś zapoznał się z innymi dokumentami. Znajdziesz w nich informacje, które uzupełniają ten regulamin. Informacje o:
 - a) zasadach, na jakich obsługujemy klientów, czyli m.in.:
 - sposobach dostępu do produktów i usług, które oferujemy,
 - zasadach modernizacji, konserwacji i aktualizacji naszego systemu bankowego,
 - obowiązkach klientów dotyczących aktualizacji danych,
 - jak bezpiecznie korzystać ze sposobów dostępu i jak składać dyspozycje,
 - czego potrzebujesz, by otrzymywać od nas informacje,
 - przyczynach zmiany regulaminu,
 - rejestrowaniu przez nas rozmów i korespondencji z klientamioraz naszej siedzibie, danych rejestrowych, wysokości kapitału zakładowego oraz naszych danych kontaktowych – znajdziesz w regulaminie obsługi klientów.
 - b) zasadach, na jakich rozpatrujemy reklamacje – znajdziesz w regulaminie reklamacji,
 - c) wszystkich opłatach i prowizjach oraz ich wysokości – znajdziesz w taryfie.

2. Poznaj definicje zwrotów, których często używamy w regulaminie

- 1) Zwróć uwagę na to, że w regulaminie używamy zwrotów typu „Ty” oraz „my”:
 - a) jeśli piszemy w formie „Ty” (Ciebie, Ci, Twój, itp.) – mamy na myśli klienta, który korzysta z doradztwa inwestycyjnego. Dotyczy to również zdań, gdy używamy takich słów, jak „możesz”, „masz”, „wybierasz”),
 - b) ilekroć piszemy w formie „my” – mamy na myśli bank. Dotyczy to także zdań, gdy używamy słów takich jak „świadczymy”, „stosujemy”, „przekazujemy” itp.
- 2) To jest spis określeń, które mają szczególne znaczenie w regulaminie. Zapoznaj się z nimi, ponieważ często ich używamy:

Definicje	Wyjaśnienie
ankieta MiFID	formularz informacji o kliencie, który wypełniasz. Na jego podstawie oceniamy: <ol style="list-style-type: none">a) czy usługa doradztwa inwestycyjnego oraz konkretna strategia są dla Ciebie odpowiednie,b) czy strategię inwestycyjną spełniają Twoje preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Podczas oceny bierzemy pod uwagę Twoją wiedzę, doświadczenie, sytuację finansową, cele inwestycyjne, horyzont inwestycyjny oraz tolerancję na ryzyko.
dyrektywa MiFID	Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE

Definicje	Wyjaśnienie
jednostka uczestnictwa	instrument finansowy reprezentujący prawa majątkowe klienta, wynikające z jego udziału w funduszu inwestycyjnym, który ma siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Prawa te określa szczegółowo statut funduszu inwestycyjnego.
klient	osoba fizyczna, która: 1) mieszka na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 2) ma pełną zdolność do czynności prawnych oraz zawarła umowę
modelowe doradztwo inwestycyjne	usługa oparta na z góry przygotowanych portfelach modelowych, w ramach której otrzymujesz standaryzowaną rekomendację, dopasowaną do Twojego profilu inwestora, a nie indywidualnie stworzoną analizę.
portfel klienta	jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, które klient posiada w ramach usługi SFI
portfel modelowy	skład portfela klienta rekomendowany przez specjalistów mBanku. Jest to lista rekomendowanych klientowi przez nas jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, z podziałem na ich klasy oraz informacją o ich udziale w portfelu modelowym.
preferencje ESG	Twoje preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Twój wybór co do tego, czy – i w jakim zakresie – do Twojej inwestycji należy włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych: 1) instrument, który w określonym zakresie ma inwestować w cele środowiskowe, 2) instrument, który w określonym zakresie ma inwestować zrównoważone inwestycje, 3) instrument, który ma uwzględniać główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.
profil inwestora	Twój indywidualny zestaw cech w zakresie: a) podstawowych informacji na temat wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu, b) sytuacji finansowej, c) poziomu tolerancji na ryzyko, d) horyzontu inwestycyjnego, e) celu inwestycyjnego, f) preferencji ESG.
rachunek oszczędnościowo - rozliczeniowy	rachunek bankowy dla osób fizycznych, prowadzony przez nas, na którym przede wszystkim przechowujesz pieniądze i z którego zlecasz swoje płatności
rachunek powiązany	rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy, z którego i na który przekazujemy środki w związku z usługą SFI
rebalancing	proces okresowego dostosowania składu portfela modelowego do założonej strategii inwestycyjnej. Polega

Definicje	Wyjaśnienie
	na przywróceniu docelowych udziałów poszczególnych klas aktywów lub instrumentów finansowych.
regulamin	ten regulamin
regulamin obsługi klientów	regulamin obsługi klientów w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.
regulamin reklamacji	regulamin przyjmowania i rozpatrywania reklamacji w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.
rekomendacja inwestycyjna	dokument, który zawiera: 1) rekomendowaną klientowi prezentację portfela modelowego, 2) pozostałe informacje, o których piszemy w rozdziale 9 i 12.
sprzedaż krzyżowa wiązana	sprzedaż usługi inwestycyjnej i innej usługi, jeśli co najmniej jednej z tych usług nie możemy oferować na podstawie odrębnej umowy
taryfa	taryfa prowizji i opłat bankowych w mBanku dla osób fizycznych w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.: produkty inwestycyjne
trwały nośnik informacji	nośnik informacji, dzięki któremu zapisane na nim informacje możesz wielokrotnie odczytywać i masz pewność, że ich treść się nie zmieni. W relacjach z klientami, związanych z umową, stosujemy wymienione trwałe nośniki informacji: 1) formę papierową, 2) postać elektroniczną - plik .pdf wysłany na adres e-mail klienta zarejestrowany w banku.
tytuł uczestnictwa	instrument finansowy reprezentujący prawa majątkowe klienta, wynikające z jego udziału w funduszu zagranicznym. Prawa te określa szczegółowo regulamin funduszu zagranicznego.
strategia inwestycyjna	opis ogólnych zasad budowy portfela modelowego. Strategie inwestycyjne przygotowujemy w złotych polskich jako walucie bazowej.
umowa	umowa o doradztwo inwestycyjne
umowa rachunku	umowa, na podstawie której prowadzimy dla Ciebie rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy
usługa	usługa doradztwa inwestycyjnego, którą świadczymy na podstawie umowy
usługa SFI	usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia, odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w funduszach. Świadczymy ją na podstawie umowy Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych.
ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

3) Wyjaśnienia pozostałych określeń, którymi się posługujemy, znajdziesz w regulaminie obsługi klientów.

3. Kto może korzystać z doradztwa inwestycyjnego?

- 1) Usługę doradztwa inwestycyjnego świadczymy jedynie dla klientów, którzy:
 - a) zawarli umowę Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.,
 - b) wypełnili ankietę MiFID, z której wynika, że usługa doradztwa inwestycyjnego jest dla nich odpowiednia i spełnia ich preferencje ESG,
 - c) podali nam swój adres e-mail,
 - d) nie podlegają przepisom państwa obcego (innego niż Polska).
- 2) Nie udostępnimy Ci usługi doradztwa inwestycyjnego, jeśli:
 - a) korzystasz już z takiej usługi w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A. na podstawie innej umowy,
 - b) chciałbyś korzystać z tej usługi do Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych w ramach Private Banking mBanku S.A.

4. Jakie są koszty i ryzyka związane ze świadczeniem usług w ramach sprzedaży krzyżowej?

- 1) Informujemy, że nie jest możliwe świadczenie usługi bez zawarcia umowy Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych. Oznacza to, że usługę oferujemy w ramach sprzedaży krzyżowej wiązanej, wyłącznie z usługą SFI.
- 2) Wykaz rodzajów ryzyka oraz kosztów, jakie mogą się wiązać ze świadczeniem usług w ramach sprzedaży krzyżowej, określa tabela:

Usługa doradztwa inwestycyjnego (usługa), Ryzyka	Usługa doradztwa inwestycyjnego (usługa), Koszty
<ol style="list-style-type: none">1) związane z niesprawdzeniem się założeń przyjętych dla rekomendacji, którą sporządzamy. W takiej sytuacji możesz uzyskać mniejszy zwrot z inwestycji realizowanej według sporządzonej rekomendacji lub nie otrzymać go wcale,2) związane z instrumentem finansowym, który nabywasz. Chodzi tu przede wszystkim o ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych. Informacje o ryzyku, które wiąże się z danym instrumentem finansowym, znajdziesz w:<ol style="list-style-type: none">a) Broszurze Informacyjnej MiFID,b) dokumentach statutowych danego funduszu,c) dokumentach, które określają warunki emisji lub nabycia instrumentu finansowego,d) prospekcie informacyjnym,e) prospekcie emisyjnym,f) memorandum informacyjnym.3) związane z realizacją przez Ciebie inwestycji dla instrumentu, dla którego nie jesteś w grupie docelowej. W takim przypadku ryzyko związane z inwestycją może być zbyt wysokie w stosunku do poziomu, który zaakceptowałeś. Jednak	Informacje na temat kosztów związanych z usługą znajdziesz w: <ol style="list-style-type: none">1) taryfie,2) zestawieniu szacunkowych kosztów i opłat, które dotyczą usługi.

Usługa doradztwa inwestycyjnego (usługa), Ryzyka	Usługa doradztwa inwestycyjnego (usługa), Koszty
<p>rekomendowany portfel jako całość będzie dla Ciebie odpowiedni.</p> <p>4) związane z niedostosowaniem rekomendacji, które wynika z:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) nieaktualnych lub niepełnych danych przekazanych przez klienta, b) ograniczonego zakresu analizowanych instrumentów finansowych. 	

Supermarket Funduszy Inwestycyjnych (usługa SFI), Ryzyka	Supermarket Funduszy Inwestycyjnych (usługa SFI), Koszty
<p>1) związane z instrumentem finansowym, który nabywasz. Chodzi tu przede wszystkim o ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych. Informacje o ryzyku, które wiążą się z danym instrumentem finansowym znajdziesz w:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Broszurze Informacyjnej MiFID, b) dokumentach statutowych danego funduszu, c) dokumentach, które określają warunki emisji lub nabycia instrumentu finansowego, d) prospekcie informacyjnym, e) prospekcie emisyjnym, f) memorandum informacyjnym. <p>2) popełnienia przez Ciebie błędu przy składaniu zlecenia (np. pomyłka w wyborze instrumentu finansowego, w wartości zlecenia),</p> <p>3) nieprawidłowej realizacji zlecenia przez bank z powodu: błędu w oprogramowaniu banku, awarii systemów informatycznych, pomyłki pracownika banku. W takim przypadku przysługuje Ci roszczenie wobec banku i możesz złożyć reklamację.</p>	<p>Informacje na temat kosztów związanych z usługą SFI znajdziesz w:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) taryfie, 2) zestawieniu szacunkowych kosztów i opłat, które dotyczą usługi SFI.

- 3) To, że klient może korzystać z usługi jedynie w ramach sprzedaży krzyżowej, nie generuje dodatkowego ryzyka dla klienta. Oznacza to, że łączna sprzedaż nie ma wpływu na wysokość ryzyka związanego z każdą z usług. Ryzyko to jest takie samo bez względu na to, czy usługi te sprzedawalibyśmy osobno, czy w ramach sprzedaży krzyżowej. Więcej informacji o ryzyku związanym z inwestowaniem znajdziesz w tabeli powyżej.
- 4) Koszt usług świadczonych w ramach sprzedaży krzyżowej jest sumą opłat i prowizji za korzystanie z każdej z usług. Oznacza to, że łączna sprzedaż nie ma wpływu na wysokość opłat i prowizji. Koszty usług, które oferujemy w ramach sprzedaży krzyżowej, są takie same, bez względu na to, czy usługi te sprzedawalibyśmy osobno, czy w ramach sprzedaży krzyżowej.

- 5) Nie pobieramy dodatkowych opłat i prowizji za to, że zrezygnujesz z którejsz z usług, którą świadczymy w ramach sprzedaży krzyżowej.
- 6) Przed zawarciem umowy otrzymasz zestawienie kosztów i opłat w ramach sprzedaży krzyżowej. Zawiera ono informację o kosztach i opłatach związanych z zakupem usługi w ramach sprzedaży krzyżowej oraz oddzielnie.
- 7) Okresy wypowiedzenia umów, które świadczymy w ramach sprzedaży krzyżowej, są takie same, bez względu na to, czy usługi te sprzedawalibyśmy osobno, czy w ramach sprzedaży krzyżowej.

5a. Jak sprawdzamy, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia?¹

- 1) Przed zawarciem umowy prosimy Cię o wypełnienie ankiety MiFID, w której przedstawiasz:
 - a) podstawowe informacje na temat Twojej wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu w instrumenty finansowe,
 - b) Twoją sytuację finansową,
 - c) Twój poziom tolerancji na ryzyko,
 - d) Twój cel i horyzont inwestycyjny.
- 2) Na podstawie informacji, które nam przekazałeś, określamy czy usługa, którą będziemy świadczyć na podstawie umowy jest dla Ciebie odpowiednia. Oceniamy także, czy strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia. Podczas takiej oceny bierzemy pod uwagę Twoją indywidualną sytuację.
- 3) Ostrzeżemy Cię, jeśli na podstawie ankiety MiFID, którą wypełniłeś, uznamy, że:
 - a) usługa jest dla Ciebie nieodpowiednia lub
 - b) strategia inwestycyjna jest dla Ciebie nieodpowiednia.
- 4) Jeśli:
 - a) zrezygnujesz z wypełnienia ankiety MiFID lub
 - b) przekażesz w niej niewystarczające informacjenie będziemy mogli ocenić, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia. Nie będziemy mogli także określić, która strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia. W takiej sytuacji nie będziemy mogli zawrzeć z Tobą umowy. Nie zawrzemy jej również, gdy wynik ankiety MiFID będzie wskazywał, że usługa jest dla Ciebie nieodpowiednia lub żadna ze strategii inwestycyjnych nie jest dla Ciebie odpowiednia.
- 5) Przed zawarciem umowy, w zakresie usługi oraz instrumentów finansowych, które są przedmiotem usługi, klasyfikujemy Cię jako klienta detalicznego. Oznacza to, że otaczamy Cię maksymalnym poziomem ochrony przewidzianym w przepisach prawa. Wniosek o zmianę kategorii klasyfikacji zostanie przez nas rozpatrzony negatywnie.
- 6) W trakcie umowy powinieneś raz na 3 lata wypełnić ankietę MIFID. Czas ten liczymy od daty poprzedniego wypełnienia ankiety. Jeśli tego nie zrobisz, nie będziemy mogli świadczyć dla Ciebie usługi. Oznacza to, że do czasu ponownego wypełnienia ankiety MiFID:
 - a) nie będziesz otrzymywał od nas kolejnych rekomendacji,
 - b) nie będziesz widział dopasowania swojego portfela do portfela modelowego (rekomendowanego) w serwisie transakcyjnym oraz w aplikacji mobilnej.Informację o tym, że nie możemy świadczyć dla Ciebie usługi:

¹ Rozdział obowiązuje do czasu wprowadzenia nowej ankiety MiFID. Informację o tym, kiedy ją wprowadzimy, prześlemy na naszej stronie internetowej.

- znajdziesz po zalogowaniu się w serwisie transakcyjnym i aplikacji mobilnej,
 - prześlemy do Ciebie mailem w terminie maksymalnie 3 miesiące od chwili, kiedy upłyną 3 lata od daty ostatniego wypełnienia przez Ciebie ankiety MiFID.
- 7) To, że usługa jest dla Ciebie odpowiednia nie oznacza, że gwarantujemy Ci osiągnięcie zakładanych celów inwestycyjnych. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Więcej na ten temat znajdziesz w rozdziale 4.
- 8) Ocenę odpowiedniości usługi i strategii inwestycyjnej przeprowadzamy:
- a) przed zawarciem umowy,
 - b) co najmniej raz na 3 lata,
 - c) za każdym razem, gdy wypełniasz ponownie ankietę MiFID,
 - d) w przypadku istotnych zmian w ofercie produktowej lub strategiach inwestycyjnych.

5b. Jak sprawdzamy, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia?²

- 1) Przed zawarciem umowy sprawdzamy, czy mamy Twój aktualny profil inwestora. Jeśli go nie mamy lub Twój profil wymaga aktualizacji, prosimy Cię o wypełnienie ankiety MiFID, w której przedstawiasz:
 - a) podstawowe informacje na temat Twojej wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu w instrumenty finansowe,
 - b) Twoją sytuację finansową,
 - c) Twój poziom tolerancji na ryzyko,
 - d) Twój cel i horyzont inwestycyjny
 - e) Twoje preferencje ESG.
- 2) Pamiętaj, aby ankietę MiFID wypełnić w sposób rzetelny. Na podstawie informacji, które nam przekazałeś, określamy czy usługa, którą będziemy świadczyć na podstawie umowy jest dla Ciebie odpowiednia. Oceniamy także, czy strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia. Podczas takiej oceny bierzemy pod uwagę Twoją indywidualną sytuację.
- 3) Jeśli wnioskujesz o usługę, a z ankiety MiFID wynika, że oceniliśmy ją jako nieodpowiednią, to poinformujemy Cię o tym na wniosku, który składasz.
- 4) Jeśli masz już usługę i wypełniasz ponownie ankietę MiFID, a z ankiety MiFID wynika, że:
 - a) oceniliśmy ją jako nieodpowiednią, to rozwiążemy z Tobą umowę w trybie natychmiastowym. Przekażemy Ci o tym informację na wniosku, który składasz, e-mailem na adres zarejestrowany w banku, pisemnie na adres korespondencyjny zarejestrowany w banku.
 - b) dotychczasowa strategia którą wybrałeś nie jest już dla Ciebie odpowiednia, to zmienimy ją na odpowiednią, o najwyższym akceptowanym przez Ciebie ryzyku. Przekażemy Ci o tym informację na wniosku, który składasz oraz e-mailem na adres zarejestrowany w banku.
 - c) są dla Ciebie odpowiednie strategie o wyższym ryzyku niż dotychczasowe, to poinformujemy Cię o tym e-mailem na adres zarejestrowany w banku.
- 5) Jeśli:
 - a) zrezygnujesz z wypełnienia ankiety MiFID lub
 - b) przekażesz w niej niewystarczające informacje

² Rozdział obowiązuje od czasu wprowadzenia nowej ankiety MiFID. Informację o tym, kiedy ją wprowadzimy, prześlemy na naszej stronie internetowej.

nie będziemy mogli ocenić, czy usługa jest dla Ciebie odpowiednia. Nie będziemy mogli także określić, która strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia. W takiej sytuacji nie będziemy mogli zawrzeć z Tobą umowy. Nie zawrzemy jej również, gdy wynik ankiety MiFID będzie wskazywał, że usługa jest dla Ciebie nieodpowiednia lub żadna ze strategii inwestycyjnych nie jest dla Ciebie odpowiednia.

- 6) Przed zawarciem umowy, w zakresie usługi oraz instrumentów finansowych, które są przedmiotem usługi, klasyfikujemy Cię jako klienta detalicznego. Oznacza to, że otaczamy Cię maksymalnym poziomem ochrony przewidzianym w przepisach prawa. Wniosek o zmianę kategorii klasyfikacji zostanie przez nas rozpatrzony negatywnie.
- 7) Twój profil inwestora jest ważny 3 lata od ostatniego wypełnienia ankiety MiFID. Jeśli, po upływie tego czasu, nie wypełnisz ankiety MiFID ponownie, nie będziemy mogli świadczyć dla Ciebie usługi. Oznacza to, że usługa zostanie zawieszona do czasu, gdy wypełnisz ankietę MiFID ponownie. W trakcie zawieszenia usługi:
 - a) nie będziesz otrzymywał od nas kolejnych rekomendacji,
 - b) nie będziesz widział dopasowania swojego portfela do portfela modelowego (rekomendowanego) w serwisie transakcyjnym oraz w aplikacji mobilnej.Informację o tym, że usługa jest zawieszona:
 - znajdziesz po zalogowaniu się w serwisie transakcyjnym i aplikacji mobilnej,
 - prześlemy do Ciebie mailem na adres zarejestrowany w banku w terminie maksymalnie 3 miesięcy od chwili, kiedy upłyną 3 lata od daty ostatniego wypełnienia przez Ciebie ankiety MiFID.
- 8) To, że usługa jest dla Ciebie odpowiednia nie oznacza, że gwarantujemy Ci osiągnięcie zakładanych celów inwestycyjnych. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Więcej na ten temat znajdziesz w rozdziale 4.
- 9) Ocenę odpowiedniości usługi i strategii inwestycyjnej przeprowadzamy:
 - a) przed zawarciem umowy,
 - b) co najmniej raz na 3 lata,
 - c) za każdym razem, gdy wypełniasz ponownie MiFID,
 - d) w przypadku istotnych zmian w ofercie produktowej lub strategiach inwestycyjnych.

6. Jak sprawdzamy, która strategia inwestycyjna jest zgodna z Twoimi preferencjami ESG?

- 1) Jeśli wcześniej nie udzieliłeś odpowiedzi w zakresie swoich preferencji ESG, przed zawarciem umowy poprosimy Cię o ich uzupełnienie.
- 2) Możesz wskazać, że nie masz takich preferencji lub że je masz i chcesz określić ich szczegóły.
- 3) Jeżeli wskażesz, że nie masz preferencji ESG, to w ramach usługi udostępniemy Ci wszystkie strategie inwestycyjne zgodne z Twoimi pozostałymi odpowiedziami w ankiecie MiFID.
- 4) Jeżeli wskażesz, że chcesz określić swoje indywidualne preferencje ESG, to poprosimy Cię o podanie szczegółów.
- 5) Jeśli określisz swoje preferencje ESG lub określiłeś je już wcześniej, może się okazać, że nie mamy strategii inwestycyjnych, które możemy Ci zaproponować w ramach usługi. Wtedy będziesz mógł:
 - a) dostosować swoje preferencje ESG. Oznacza to, że nie weźmiemy ich pod uwagę w ramach tej usługi. Preferencje dostosowujesz tylko do tej konkretnej umowy. Gdy dostosowujesz preferencje, podajesz również powód, dla którego to robisz,
 - b) zrezygnować z usługi.

- 6) Udzielone przez Ciebie odpowiedzi w zakresie preferencji ESG będą ważne do chwili, gdy upłynie termin ważności ankiety MiFID. Wówczas poprosimy Cię o ponownie wypełnienie ankiety MiFID. Jeśli wtedy określisz swoje preferencje ESG, może się okazać, że nie mamy strategii inwestycyjnych, które możemy Ci zaproponować w ramach usługi. Będziesz mógł dostosować swoje preferencje ESG w ramach tej usługi. Jeśli tego nie zrobisz, będziemy musieli rozwiązać umowę w trybie natychmiastowym.

7. Jak zawrzeć umowę?

- 1) Umowę możesz zawrzeć na jeden z dwóch sposobów³:
 - a) w formie pisemnej – w naszej placówce,
 - b) w postaci elektronicznej – w serwisie transakcyjnym, w tym aplikacji mobilnej.
- 2) Umowę możesz zawrzeć jedynie osobiście, nie umożliwiamy zawarcia umowy przez pełnomocnika.
- 3) Zawarcie umowy w formie pisemnej krok po kroku:

Kolejność działań

Wyjaśnienie

**Potwierdzamy
Twoją
tożsamość**

Zanim złożysz wniosek i przystąpimy do zawarcia umowy, potwierdzimy Twoją tożsamość. Zrobimy to w sposób, jaki wskazaliśmy w regulaminie obsługi klientów.



**Składasz
wniosek**

Wniosek możesz złożyć:
1) w serwisie transakcyjnym, w tym w aplikacji mobilnej,
2) w BOK,
3) osobiście, np. w jednej z placówek.



Ankieta MiFID

Na wniosku otrzymujesz informację na temat swojego aktualnego profilu inwestora, możesz go potwierdzić lub zaktualizować. Jeśli nie mamy Twojego aktualnego profilu inwestora, to wypełniasz ankietę MiFID. Jeśli wcześniej nie udzieliłeś odpowiedzi w zakresie swoich preferencji ESG, prosimy Cię o ich uzupełnienie.



**Wybierasz
strategię
inwestycyjną**

Jeżeli więcej niż jedna strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia, na wniosku wybierasz strategię inwestycyjną, zgodnie z którą chcesz otrzymywać rekomendacje inwestycyjne. Na wniosku wyświetlimy tylko te strategie inwestycyjne, które są dla Ciebie odpowiednie.



**Wybierasz
formę zawarcia
umowy**

Na wniosku wybierasz zawarcie umowy w formie pisemnej.

³ Na naszej stronie internetowej przekazemy informację o wprowadzeniu możliwości zawarcia umowy w dany sposób.

Kolejność działań



Zawieramy umowę

- Wyjaśnienie**
- 1) W placówce zapoznajesz się z umową, regulaminem, regulaminem obsługi klienta, regulaminem reklamacji, taryfą i pozostałymi dokumentami.
 - 2) Podpisujesz umowę.



Aktualna rekomendacja inwestycyjna

- 1) Na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, przesyłamy Ci informację którą strategię wybrałeś.
- 2) Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w postaci elektronicznej do wiadomości dołączymy aktualną rekomendację inwestycyjną w pliku .pdf.
- 3) Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w formie papierowej aktualną rekomendację odbierzesz w placówce.

4) Zawarcie umowy w postaci elektronicznej krok po kroku:

Kolejność działań

Potwierdzamy Twoją Tożsamość

Wyjaśnienie

Zanim złożysz wniosek i przystąpimy do zawarcia umowy, potwierdzimy Twoją tożsamość. Zrobimy to w sposób, jaki wskazaliśmy w regulaminie obsługi klientów.



Wybierasz strategię inwestycyjną

Jeżeli więcej niż jedna strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednią, na wniosku wybierasz strategię inwestycyjną, zgodnie z którą chcesz otrzymywać rekomendacje inwestycyjne. Na wniosku wyświetlimy tylko te strategie inwestycyjne, które są dla Ciebie odpowiednie.



Składasz wniosek

Wniosek możesz złożyć:

- 1) w serwisie transakcyjnym, w tym w aplikacji mobilnej,
- 2) w BOK.



Ankieta MiFID

Na wniosku otrzymujesz informację na temat swojego aktualnego profilu inwestora, możesz go potwierdzić lub zaktualizować. Jeśli nie mamy Twojego aktualnego profilu inwestora, to wypełniasz ankietę MiFID. Jeśli wcześniej nie udzieliłeś odpowiedzi w zakresie swoich preferencji ESG, prosimy Cię o ich uzupełnienie.



Wybierasz formę zawarcia umowy

Na wniosku wybierasz zawarcie umowy w postaci elektronicznej.



Kolejność działań

Wyjaśnienie

Umawiamy się co do formy zawarcia umowy

- 1) Na formularzu elektronicznym wniosku udostępniamy Ci regulamin, w którym opisaliśmy tryb zawarcia umowy w postaci elektronicznej.
- 2) Zapoznajesz się z otrzymanym regulaminem i składasz nam ofertę zawarcia umowy w postaci elektronicznej w trybie opisanym w regulaminie.
- 3) Przyjmujemy Twoją ofertę i przesyłamy Ci na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, potwierdzenie przyjęcia oferty.



Zawieramy umowę

- 1) Na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, przesyłamy Ci regulamin, regulamin obsługi klienta, regulamin reklamacji, taryfę i pozostałe dokumenty.
- 2) Na formularzu elektronicznym wniosku w serwisie transakcyjnym przesyłamy Ci umowę.
- 3) Warunki umowy stanowią naszą ofertę zawarcia umowy, zgodnie z tymi warunkami.
- 4) Ofertę zawarcia umowy możesz przyjąć w brzmieniu zaproponowanym przez nas. Nie możesz wprowadzać zmian do oferty.
- 5) Umowę zatwierdzasz:
 - a) hasłem jednorazowym (kodem SMS) lub w aplikacji mobilnej,
 - b) gdy zaznaczasz opcję zawarcia umowy zgodnie z informacjami przekazywanymi w serwisie transakcyjnym.
- 6) Po zawarciu umowy na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, przesyłamy Ci potwierdzenie zawarcia umowy. Dokument ten zawiera umowę oraz powiązane z nim dane elektroniczne reprezentującego bank pełnomocnika, użyte przez niego jako podpis.



Aktualna rekomendacja inwestycyjna

- 1) Na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, przesyłamy Ci informację którą strategię wybrałeś.
- 2) Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w postaci elektronicznej do wiadomości dołączymy aktualną rekomendację inwestycyjną w pliku .pdf. Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w formie papierowej aktualną rekomendację odbierzesz w placówce.

- 5) Umowa zawarta elektronicznie w trybie opisanym wyżej spełnia wymóg formy pisemnej. Oznacza to, że jest tak samo ważna, jak umowa zawarta pisemnie. Jej zawarcie odbywa się zgodnie z:
 - a) art. 13 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) art. 7 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

8. Jak przekazujemy informacje o doradztwie inwestycyjnym?

1) Przed zawarciem umowy wybierasz sposób, w jaki przekazujemy Ci informacje i dokumenty związane z umową. Możemy je dostarczać:

a) na trwałym nośniku informacji, czyli:

Rodzaj trwałego nośnika	postać elektroniczna	forma papierowa
Jak otrzymasz informacje?	Dokumenty (w tym rekomendację inwestycyjną i strategię inwestycyjną) w plikach .pdf wyślemy do Ciebie e-mailem.	Rekomendację inwestycyjną i strategię inwestycyjną odbierzesz wyłącznie w naszej placówce. Pozostałe informacje i dokumenty prześlemy do Ciebie pocztą tradycyjną.
Jakie informacje przekazujemy na trwałym nośniku, który wybrałeś?	<ul style="list-style-type: none"> • warunki umowy, w tym: regulamin i taryfę • zestawienie szacunkowych kosztów i opłat, które dotyczą usługi • roczne zestawienie kosztów i opłat w ramach sprzedaży krzyżowej • zestawienie kosztów i opłat, które poniosłeś w związku z usługą • roczne zestawienie wynagrodzeń, które otrzymaliśmy w związku z tym, że świadczyliśmy dla Ciebie usługę • strategię inwestycyjną • rekomendację inwestycyjną • sprawozdanie ze świadczonej usługi 	<ul style="list-style-type: none"> • warunki umowy, w tym: regulamin i taryfę • zestawienie szacunkowych kosztów i opłat, które dotyczą usługi • roczne zestawienie kosztów i opłat w ramach sprzedaży krzyżowej • zestawienie kosztów i opłat, które poniosłeś w związku z usługą • roczne zestawienie wynagrodzeń, które otrzymaliśmy w związku z tym, że świadczyliśmy dla Ciebie usługę • strategię inwestycyjną • rekomendację inwestycyjną • sprawozdanie ze świadczonej usługi
A co, gdy zmienimy te dokumenty i informacje?	Zmienione dokumenty (w tym rekomendację inwestycyjną) w plikach .pdf wyślemy do Ciebie e-mailem.	Nową rekomendację inwestycyjną i sprawozdanie ze świadczonej usługi odbierzesz wyłącznie w naszej placówce. Pozostałe informacje i dokumenty prześlemy do Ciebie pocztą tradycyjną.

b) w formie, która nie jest trwałym nośnikiem informacji, czyli:

Jak otrzymasz informacje przed zawarciem umowy?	Informacje otrzymasz na naszej stronie internetowej pod adresem: www.mbank.pl i www.mbank.pl/mifid
Jakie informacje przekazujemy w ten sposób?	<ul style="list-style-type: none">• informacje o banku• informacje o świadczonej usłudze• ogólne informacje o instrumentach finansowych, które mogą być przedmiotem usługi• opis polityki przeciwdziałania konfliktom interesów• pozostałe informacje wymagane przez dyrektywę MIFID i ustawę o obrocie
A co, gdy zmienimy te dokumenty i informacje w trakcie umowy?	Na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, prześlemy Ci powiadomienie, że zmieniliśmy dokumenty i informacje, które opublikowaliśmy na naszej stronie internetowej.

- 2) Pamiętaj, że jeśli podasz nam błędny adres email, rekomendacja i inne dokumenty nie trafią do Ciebie, a mogą trafić do osób trzecich
- 3) Po zawarciu umowy możesz w każdej chwili zmienić swoją decyzję, która dotyczy sposobu, w jaki przekazujemy Ci informacje i dokumenty. Zrobisz to:
 - a) w serwisie transakcyjnym,
 - b) w BOK,
 - c) w placówce.
- 4) Jeśli nie wyrazisz zgody na przekazywanie informacji na stronie internetowej, prześlemy Ci je na trwałym nośniku, który wybrałeś. Oznacza to również, że gdy zmienimy te dokumenty i informacje, zmienione wersje dokumentów prześlemy Ci na trwałym nośniku, który wybrałeś.
- 5) Przed zawarciem umowy dostarczamy Ci również na trwałym nośniku, który wybrałeś: regulamin obsługi klienta oraz regulamin reklamacji.

9. Szczegółowe zasady, na jakich świadczymy usługę

- 1) Doradztwo inwestycyjne, czyli działalność określoną w regulaminie, prowadzimy na podstawie art. 70 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie.
- 2) Usługę świadczymy jedynie w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, które podpisały z nami stosowną umowę. Listę funduszy inwestycyjnych i zagranicznych, które obejmuje usługa udostępniamy:
 - a) na naszej stronie internetowej,
 - b) w placówce.
- 3) Usługa doradztwa, którą świadczymy jest doradztwem zależnym. Oznacza to, że:
 - a) rekomendacje inwestycyjne dotyczą jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa dostępnych w ramach usługi SFI,
 - b) za świadczenie tej usługi otrzymujemy wynagrodzenie od towarzystw funduszy inwestycyjnych i zarządzających funduszami zagranicznymi.

- 4) Na podstawie umowy świadczymy usługę doradztwa inwestycyjnego, w ramach której udzielamy rekomendacji inwestycyjnych do wybranej przez klienta strategii inwestycyjnej. Klient wybiera strategię inwestycyjną spośród odpowiednich dla niego.
- 5) Strategię inwestycyjną przygotowujemy w oparciu o potrzeby i sytuację klienta. Uwzględnia ona:
 - a) wiedzę i doświadczenie klienta w inwestowaniu w instrumenty finansowe,
 - b) poziom tolerancji klienta na ryzyko,
 - c) sytuację finansową klienta,
 - d) cel i horyzont inwestycyjny klienta.
 - e) preferencje ESG.
- 6) Strategie inwestycyjne i rekomendacje inwestycyjne przygotowujemy na podstawie długoterminowych i średnioterminowych prognoz rozwoju koniunktury w poszczególnych segmentach rynku. Zawierają one przede wszystkim:
 - a) modelową alokację aktywów. Obejmuje ona podział jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa na podstawowe klasy, takie jak opisane w Broszurze MIFID.
 - b) aktualną alokację aktywów. Ma ona na celu aktywne zarządzanie alokacją portfela modelowego. Oznacza to, że gdy wydajemy rekomendację inwestycyjną, wskazujemy sugerowany podział aktywów między:
 - podstawowe klasy jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa
 - poszczególne jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa w ramach tych klas.
- 7) Rekomendacje inwestycyjne, które wydajemy w ramach usługi, mogą obejmować także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelem inwestycyjnym (lub jego częścią) zarządzamy.
- 8) Do usługi doradztwa inwestycyjnego nie możesz ustanowić pełnomocnika.

10. Zmiana strategii inwestycyjnej

- 1) W trakcie umowy możemy zmienić strategię inwestycyjną na odpowiednią dla Ciebie, ale tylko gdy:
 - a) wypełniłeś ponownie ankietę MiFID i na tej podstawie oceniliśmy, że dotychczasowa strategia inwestycyjna przestała być dla Ciebie odpowiednia,
 - b) zmodyfikowaliśmy algorytm oceny odpowiedniości, w związku z czym dotychczasowa strategia inwestycyjna przestała być dla Ciebie odpowiednia,
- 2) W trakcie trwania umowy możesz dowolnie, w ramach odpowiednich dla siebie strategii inwestycyjnej, zmienić strategię inwestycyjną. Wyjątkiem jest sytuacja, w której zmieniłeś adres zamieszkania lub zameldowania na zagraniczny (inny niż Polska) i w związku z tym wypowiedzieliśmy Ci umowę. Wtedy, w czasie okresu wypowiedzenia, nie będziesz mógł zmienić strategii inwestycyjnej.
- 3) Zmiana strategii inwestycyjnej krok po kroku:

Kolejność działań

Wyjaśnienie

**Potwierdzamy
Twoją
tożsamość**

Zanim złożysz wniosek o zmianę strategii inwestycyjnej, potwierdzimy Twoją tożsamość. Zrobimy to w sposób, jaki wskazaliśmy w regulaminie obsługi klientów.



**Składasz
wniosek**

Wniosek możesz złożyć:

- 1) w serwisie transakcyjnym, w tym w aplikacji mobilnej,
- 2) w BOK,

3) osobiście, np. w jednej z placówek.

Wybierasz strategię inwestycyjną

Na wniosku wybierasz strategię inwestycyjną, zgodnie z którą chcesz otrzymywać rekomendacje inwestycyjne. Na wniosku wyświetlimy tylko te strategie inwestycyjne, które są dla Ciebie odpowiednie.

Potwierdzenie Twojego wyboru i aktualna strategia inwestycyjna

- 1) Na Twój adres e-mail, zarejestrowany w banku, przesyłamy Ci informację o tym, którą strategię inwestycyjną wybrałeś.
- 2) Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w postaci elektronicznej do wiadomości dołączymy aktualną rekomendację i strategię inwestycyjną w pliku .pdf.
- 3) Jeśli wybrałeś trwały nośnik informacji w formie papierowej aktualną rekomendację i strategię inwestycyjną odbierzesz w placówce.

11. Jak korzystamy z algorytmów w doradztwie inwestycyjnym?

- 1) W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego wykorzystujemy algorytmy wspomagające proces oceny odpowiedniości strategii inwestycyjnych oraz przygotowania rekomendacji inwestycyjnych.
- 2) Algorytmy te opierają się na danych wejściowych, takich jak:
 - a) informacje zawarte w ankiecie MiFID,
 - b) dane rynkowe pochodzące z zewnętrznych źródeł (np. dostawców informacji finansowych),
 - c) dane historyczne dotyczące wyników funduszy inwestycyjnych,
 - d) dane statystyczne i makroekonomiczne.
- 3) Algorytmy uwzględniają m.in.:
 - a) profil ryzyka klienta,
 - b) horyzont inwestycyjny,
 - c) preferencje ESG,
 - d) aktualną i modelową alokację aktywów.
- 4) Ograniczenia i ryzyka związane z wykorzystaniem algorytmów obejmują m.in.:
 - a) ryzyko błędnej interpretacji danych wejściowych,
 - b) ryzyko niedostosowania rekomendacji do nagłych zmian rynkowych,
 - c) ryzyko techniczne związane z działaniem systemów informatycznych.
- 5) Algorytmy są okresowo weryfikowane i aktualizowane w celu zapewnienia ich zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz adekwatności wobec zmieniających się warunków rynkowych.

12. Rekomendacje inwestycyjne

- 1) W ramach umowy:
 - a) obserwujemy rynek w sposób ciągły,
 - b) okresowo i z własnej inicjatywy wydajemy rekomendacje inwestycyjne (nie rzadziej niż raz na 3 miesiące).
- 2) Pracownicy, którzy przygotowują rekomendacje inwestycyjne, mają wiedzę i kompetencje do świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.
- 3) Stosujemy rozwiązania techniczne i organizacyjne, które zabezpieczają przed:

- a) nieuprawnionym wpływem osób trzecich na pracownika, który przygotowuje rekomendację inwestycyjną,
 - b) ingerencją osób trzecich w treść rekomendacji inwestycyjnej.
- 4) Gdy przygotowujemy rekomendacje inwestycyjne, kierujemy się przede wszystkim:
- a) profilem ryzyka inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa mają być przedmiotem rekomendacji inwestycyjnej oraz szacowanym potencjałem ich wzrostu,
 - b) profilem ryzyka inwestycyjnego funduszu zagranicznego, którego tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem rekomendacji inwestycyjnej oraz szacowanym potencjałem ich wzrostu,
 - c) strukturą oraz poziomem kosztów, które wiążą się z daną inwestycją,
 - d) wiarygodnością zarządzających danym funduszem inwestycyjnym lub funduszem zagranicznym,
 - e) potencjalnym wpływem danej jednostki uczestnictwa lub tytułu uczestnictwa na profil ryzyka całego portfela modelowego.
- 5) Nie analizujemy Twoich aktywów gdy przygotowujemy rekomendację inwestycyjną. Usługa doradztwa inwestycyjnego nie jest usługą zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Nie jest też usługą indywidualnego doradztwa inwestycyjnego. Usługę świadczymy w formie modelowej (jest modelowym doradztwem inwestycyjnym).
- 6) Rekomendacja inwestycyjna zawiera co najmniej:
- a) datę sporządzenia,
 - b) informację, której strategii inwestycyjnej dotyczy,
 - c) parametry rekomendacji inwestycyjnej, przede wszystkim:
 - prezentację portfela modelowego, który zbudowaliśmy ze wskazanych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa,
 - udział procentowy poszczególnych jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa w portfelu modelowym,
 - w przypadku kolejnej rekomendacji – listę zmian, która dotyczy każdej z jednostek uczestnictwa i każdego z tytułów uczestnictwa wskazanych w poprzednim portfelu modelowym,
 - d) informację o źródłach oraz faktach, na których oparliśmy rekomendację inwestycyjną oraz ich wiarygodność. Dodamy także informację, czy pochodzą one lub sporządził je podmiot z naszej grupy kapitałowej,
 - e) informację o wszystkich okolicznościach, które mogą mieć wpływ na obiektywizm rekomendacji inwestycyjnej. Przede wszystkim wskazujemy, czy rekomendacja inwestycyjna dotyczy funduszy inwestycyjnych, których portfelem inwestycyjnym lub jego częścią zarządzamy.
 - f) prezentację wyniku inwestycyjnego portfela modelowego. Rozumiemy go jako średnią ważoną stopy zwrotu jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, które wchodzi w skład portfela modelowego:
 - od poprzedniej rekomendacji inwestycyjnej oraz
 - od początku oferowania portfela modelowego, z uwzględnieniem wszelkich zmian w jego składzie,
 - g) w przypadku kolejnej rekomendacji: informację o rekomendowanym zachowaniu inwestycyjnym klienta, to znaczy by klient kupił, sprzedał lub trzymał jednostki / tytuły uczestnictwa określonych funduszy.
- 7) Rekomendacja inwestycyjna może zawierać także inne elementy, oprócz tych, które wskazaliśmy wyżej. Na przykład mogą to być przyczyny, motywy lub inne

okoliczności, które uznamy za niezbędne i pożądane w rekomendacji inwestycyjnej. Rekomendacja inwestycyjna może zawierać także porównanie aktualnie rekomendowanego portfela z poprzednio rekomendowanym portfelem.

- 8) Rekomendację inwestycyjną realizujesz samodzielnie. Oznacza to, że sam składasz zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa zgodne z parametrami rekomendacji inwestycyjnej.
- 9) Wraz z rekomendacją inwestycyjną otrzymasz:
 - a) nasze oświadczenie o tym, że jest ona dla Ciebie odpowiednia,
 - b) wyjaśnienie przyczyn dla których rekomendacja inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia.
- 10) Rekomendacja inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia, tylko gdy realizujesz ją w całości. Może się zdarzyć, że:
 - a) będziesz poza grupą docelową dla niektórych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, których dotyczy zlecenie,
 - b) pojedyncze zlecenie w ramach rekomendacji inwestycyjnej może nie być dla Ciebie odpowiednie.
- 11) Nie udostępniaj i nie podawaj do publicznej wiadomości rekomendacji inwestycyjnej, którą dla Ciebie przygotowaliśmy. Jeśli to zrobisz, będziemy mogli wypowiedzieć umowę na zasadach określonych w tym regulaminie.

13. Jak długo ważna jest rekomendacja inwestycyjna?

- 1) Rekomendacja inwestycyjna jest ważna przez 3 miesiące od daty jej wydania, chyba że wcześniej wydaliśmy nową rekomendację.
- 2) Gdy upłynie ważność rekomendacji nie należy jej traktować jako aktualnej podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych.
- 3) Nową rekomendację możemy wydać wcześniej, przed upływem ważności poprzedniej, gdy wystąpią:
 - a) istotne zmiany rynkowe lub
 - b) zmiany w Twoim profilu inwestycyjnym.
- 4) Pamiętaj, by rzetelnie przekazać nam informację o każdej zmianie danych, które mogą mieć wpływ na ocenę odpowiedniości usługi. W szczególności przekaż nam informację o zmianie sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych, poziomu akceptowanego ryzyka lub preferencji ESG.
- 5) Rebalancing portfela modelowego odbywa się nie rzadziej niż raz na kwartał. Wyniki rebalansingu uwzględniamy w kolejnych rekomendacjach inwestycyjnych.

14. Jakie opłaty i prowizje wiążą się z doradztwem inwestycyjnym?

- 1) Opłaty i prowizje za czynności bankowe, w tym te, które wiążą się z doradztwem inwestycyjnym, znajdziesz w taryfie. Jest ona integralną częścią umowy.
- 2) Opłaty i prowizje pobieramy z rachunku powiązanego z usługą SFI.
- 3) Na rachunku powiązanym z usługą SFI powinieneś zapewnić pieniądze na należne opłaty i prowizje. Mamy prawo pobrać je z tego rachunku. Jeśli na rachunku nie będzie pieniędzy na opłatę lub prowizję, może powstać należność przeterminowana.
- 4) Informację o należności przeterminowanej przekażemy Ci w serwisie transakcyjnym.
- 5) Jeśli zauważysz należność przeterminowaną, natychmiast ją spłać. Jeśli taka należność będzie się utrzymywać na Twoim rachunku, możemy wypowiedzieć Ci umowę.

15. Kiedy zmienia się taryfa?⁴

- 1) Taryfę możemy zmieniać z ważnych przyczyn, w okresie obowiązywania umowy. Taka zmiana nie jest zmianą umowy.
- 2) Taryfę możemy zmienić jednorazowo lub w etapach w terminie do 12 miesięcy od dnia, gdy wystąpi choć jedna z ważnych przyczyn:
 - a) zmieni się co najmniej jedna ze stóp procentowych, które ustala i ogłasza Narodowy Bank Polski, w tym Rada Polityki Pieniężnej, taka jak:
 - stopa referencyjna,
 - stopa depozytowa,
 - stopa lombardowa,
 - stopa rezerwy obowiązkowej,
 - b) zmieni się stopa WIBOR dla jednomiesięcznych lub trzymiesięcznych lokat na rynku międzybankowym,
 - c) zmieni się którykolwiek ze wskaźników wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, ogłaszanych przez Główny Urząd Statystyczny,
 - d) zmieni się wysokość przeciętnego, miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, ogłaszanego przez Główny Urząd Statystyczny,
 - e) zmieni się oprocentowanie obligacji, które emituje Skarb Państwa,
 - f) zmienią się ceny energii, ceny połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, rozliczeń międzybankowych - o co najmniej 1% w stosunku do poprzednio obowiązującej ceny w analogicznym okresie (rocznym, kwartalnym lub miesięcznym),
 - g) będziemy zobowiązani – na mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa, decyzji, rekomendacji lub zaleceń organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, finansowym lub konsumenckim bądź unormowań dotyczących standardów rachunkowości – do zmiany kapitałów Banku, w tym kapitału zakładowego, do zmiany lub utworzenia funduszy własnych, w tym funduszy rezerwowych, do zmiany lub utworzenia rezerw lub odpisów, do zapłaty obowiązkowych opłat, podatków lub innych należności publicznoprawnych,
 - h) zmienią się bądź pojawią nowe powszechnie obowiązujące przepisy prawa,
 - i) zmienią się lub pojawią nowe interpretacje powszechnie obowiązujących przepisów prawa (na skutek orzeczeń sądów lub decyzji, rekomendacji, wytycznych lub zaleceń Narodowego Banku Polskiego, Komisji Nadzoru Finansowego, Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i organów władzy i administracji publicznej),
 - j) wprowadzamy do oferty lub wycofamy z niej usługi i produkty, a także wtedy, gdy rozszerzamy lub zmieniamy funkcje produktów i usług,
 - k) musimy sprostować omyłki pisarskie, rachunkowe, wprowadzić zmiany porządkowe, które nie wpływają na wysokość opłat i prowizji,
 - l) zmieniamy nazwę produktu lub usługi, w tym nazwę marketingową, która nie wpływa na wysokość oprocentowania.

⁴ Zapisy stosujemy do umów, które zawarliśmy do 08.05.2023 r. Do umów, które zawieramy od 09.05.2023 r. przyczyny i zasady, na jakich możemy zmieniać taryfę opisujemy w taryfie. Jeżeli w przyszłości jakiegokolwiek postanowienia w naszym cenniku okażą się niedozwolone, jednostronnie nie zmienimy i nie zastąpimy ich innymi (chyba, że będziemy mieć taki obowiązek). Dzięki temu zawsze będziesz mieć pełny wgląd w ich treść. To czy postanowienie jest niedozwolone wynika z przepisów prawa lub decyzji organów nadzorujących banki.

- 3) Opłata lub prowizja nie może wzrosnąć o więcej niż 200% w stosunku do jej dotychczasowej wysokości. Ograniczenia tego nie stosujemy, jeśli zmiana taryfy polega na tym, że:
 - a) wprowadzamy nową opłatę lub prowizję,
 - b) podwyższamy opłatę lub prowizję, której wartość wynosiła 0 złotych lub 0%.
- 4) Zmiana taryfy w przypadku zmiany:
 - a) stopy referencyjnej, stopy depozytowej lub stopy lombardowej,
 - b) oprocentowania obligacji, które emituje Skarb Państwanastępuje w kierunku przeciwnym do kierunku, w którym nastąpiła zmiana danej przyczyny.
- 5) Zmiana taryfy w przypadku zmiany:
 - a) stopy rezerwy obowiązkowej,
 - b) stopy WIBOR dla jednomiesięcznych lub trzymiesięcznych lokat na rynku międzybankowym,
 - c) któregośkolwiek ze wskaźników wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych,
 - d) wysokości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku,
 - e) cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, rozliczeń międzybankowychnastępuje w kierunku zgodnym do kierunku, w którym nastąpiła zmiana danej przyczyny.

16. Kiedy zmienia się regulamin?

Gdy trwa umowa, możemy z ważnych przyczyn zmieniać regulamin. Przyczyny te wskazujemy w regulaminie obsługi klienta.

17. Jak przekazujemy informację o zmianach regulaminu lub taryfy?

- 1) Informację o zmianie regulaminu lub taryfy przekazujemy nie później niż na 30 dni przed wejściem w życie zmian.
- 2) Z informacją o zmianie regulaminu lub taryfy prześlemy Ci:
 - a) datę, kiedy nowy regulamin lub taryfa wchodzi w życie,
 - b) nową wersję regulaminu lub taryfy. Prześlemy ją na trwałym nośniku informacji, który wybrałeś przed zawarciem lub w trakcie umowy.
- 3) Jeśli akceptujesz zmiany, nie musisz nic robić. Jeśli nie wyrażasz na nie zgody, możesz wypowiedzieć umowę bez ponoszenia opłat. Przyjmujemy, że wyrażasz zgodę na zmiany, jeśli nie wypowiedzisz umowy w terminie 30 dni od dnia, w którym wysłaliśmy do Ciebie informację o zmianie regulaminu lub taryfy.
- 4) O zmianach regulaminu obsługi klienta i regulaminu reklamacji informujemy w terminach wskazanych w tych regulaminach. Wraz z informacją o zmianach tych regulaminów dostarczymy Ci ich nowe wersje. Prześlemy je na trwałym nośniku informacji, który wybrałeś przed zawarciem lub w trakcie umowy.
- 5) Jeśli nie wyrażasz zgody na zmianę regulaminu, regulaminu obsługi klienta, regulaminu rachunków, regulaminu reklamacji lub taryfy, możesz wypowiedzieć umowę na zasadach określonych w tym regulaminie.

18. Korzyści, które otrzymujemy w związku z umową

- 1) W ramach usługi rekomendujemy, byś nabył, odkupił lub utrzymał jednostki i tytuły uczestnictwa określonych funduszy. Możemy otrzymywać korzyści pieniężne oraz

niepieniężne od towarzystw funduszy inwestycyjnych i zarządzających funduszami zagranicznymi, których jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa analizowaliśmy świadcząc na Twoją rzecz usługę.

- 2) Otrzymywane przez nas korzyści pieniężne i niepieniężne (tzw. zachęty) są zgodne z:
 - a) art. 83d ustawy o obrocie oraz
 - b) przepisami dyrektywy MiFID.
- 3) Zachęty te:
 - a) nie wpływają negatywnie na jakość świadczonej usługi,
 - b) przyjmujemy wyłącznie wtedy, gdy przyczyniają się do podniesienia jakości usługi doradztwa inwestycyjnego świadczonej na Twoją rzecz,
 - c) nie powodują konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na Twoje interesy.
- 4) Więcej informacji na ten temat przeczytasz w Broszurze Informacyjnej MiFID. Otrzymasz ją przed zawarciem umowy. Udostępniamy ją także na naszej stronie internetowej.

19. Raporty dotyczące opłat, prowizji, korzyści, które otrzymujemy oraz sprawozdanie z usługi

- 1) Przed zawarciem umowy przekazemy Ci szacunkową informację o:
 - a) kosztach i opłatach, które możesz ponieść w związku z usługą,
 - b) korzyściach pieniężnych oraz niepieniężnych, które możemy otrzymać od towarzystw funduszy inwestycyjnych w związku z usługą.
- 2) Przed zawarciem umowy otrzymasz także zestawienie kosztów i opłat w ramach sprzedaży krzyżowej.
- 3) W trakcie trwania umowy będziemy przekazywać Ci informację o korzyściach pieniężnych oraz niepieniężnych, które otrzymaliśmy od towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zarządzających funduszami zagranicznymi w związku z tym, że świadczyliśmy dla Ciebie usługę. Zrobimy to niezwłocznie po tym, jak obliczymy ich wysokość.
- 4) Raz do roku otrzymasz zestawienie:
 - a) kosztów i opłat, które poniosłeś w związku z usługą,
 - b) korzyści pieniężnych oraz niepieniężnych, które otrzymaliśmy od towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zarządzających funduszami zagranicznymi w związku z tym, że świadczyliśmy dla Ciebie usługę.
- 5) Raz na trzy miesiące otrzymasz od nas sprawozdanie ze świadczonej przez nas na Twoją rzecz usługi. Będzie ono zawierać m.in.:
 - a) oznaczenie mBanku S.A. jako podmiotu, który udziela rekomendacji inwestycyjnej,
 - b) oznaczenie grupy klientów, do której kierujemy rekomendację,
 - c) informację o dacie i czasie udzielenia rekomendacji inwestycyjnej,
 - d) oznaczenie rekomendowanych instrumentów finansowych.

20. Odstąpienie od umowy zawartej na odległość

Nie przysługuje Ci prawo do odstąpienia od umowy zawartej na odległość.

21. Rozwiązanie umowy

- 1) Umowę możesz wypowiedzieć zarówno Ty, jak i bank.
- 2) Możesz wypowiedzieć umowę kiedy chcesz i z dowolnej przyczyny.
- 3) My możemy wypowiedzieć umowę, gdy:
 - a) udostępniś lub podasz do publicznej wiadomości treść rekomendacji inwestycyjnej, którą dla Ciebie przygotowaliśmy,

- b) naruszysz postanowienia umowy, w tym nie będziesz płacił należnych nam prowizji, opłat i innych należności,
 - c) naruszysz postanowienia regulaminu oraz dokumentów, które wskazaliśmy w rozdziale 1,
 - d) zmieniłeś dane i z tego powodu podlegasz przepisom państwa obcego,
 - e) jeśli zostanie ona zawieszona z uwagi braku aktualizacji profilu inwestora,
 - f) będziemy wycofywać usługę z oferty banku.
- 4) Okres wypowiedzenia umowy wynosi 30 dni. Liczymy go od dnia, w którym jedna strona umowy dostarczy drugiej oświadczenie o jej wypowiedzeniu.
- 5) Jeśli wypowiedzasz umowę z powodu zmian w regulaminie, regulaminie obsługi klientów, regulaminie reklamacji lub taryfie, umowa rozwiązuje się z dniem, w którym przekażesz nam taką informację. Musisz to zrobić do dnia, w którym te zmiany mają wejść w życie.
- 6) Wypowiedzenie umowy możesz:
- a) przesłać na nasz adres korespondencyjny,
 - b) złożyć w placówce banku,
 - c) złożyć w serwisie transakcyjnym, w tym w aplikacji mobilnej⁵.
- 7) W trakcie okresu wypowiedzenia umowa nadal obowiązuje i możesz wtedy korzystać z usługi. Wyjątkiem od tej zasady jest przypadek, gdy wypowiadamy umowę, ponieważ nie wypełniłeś ankiety MIFID po 3 latach od jej wypełnienia.
- 8) Umowa ulega rozwiązaniu, gdy:
- a) upłynie okres wypowiedzenia umowy,
 - b) rozwiąże się umowa rachunku lub umowa Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych. W tym wypadku umowa rozwiązuje się bez konieczności składania dodatkowego oświadczenia o jej rozwiązaniu,
 - c) nie możemy świadczyć dla Ciebie usługi, ponieważ na podstawie wypełnionej przez Ciebie ankiety MIFID ustaliliśmy, że usługa doradztwa inwestycyjnego jest dla Ciebie nieodpowiednia. W takim wypadku umowa ulega rozwiązaniu w trybie natychmiastowym w dniu, w którym wypełniłeś ankietę MiFID. Informację o rozwiązaniu umowy otrzymasz na wniosku, który składasz, e-mailem na adres zarejestrowany w banku, pisemnie na adres korespondencyjny zarejestrowany w banku.
- 9) Umowa wygasa z chwilą śmierci klienta.

22. Nasza odpowiedzialność

- 1) Za należyte wykonywanie umowy odpowiadamy na zasadach ogólnych, określonych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny.
- 2) Bierzemy odpowiedzialność za to, by rekomendacja inwestycyjna była dla Ciebie odpowiednia, biorąc pod uwagę odpowiednią dla Ciebie strategię inwestycyjną, a jeżeli więcej niż jedna strategia inwestycyjna jest dla Ciebie odpowiednia – tą, którą wybrałeś.
- 3) Nie ponosimy odpowiedzialności za:

⁵ Na naszej stronie internetowej przekazemy informację o możliwości wypowiedzenia umowy w serwisie transakcyjnym i aplikacji mobilnej.

- a) szkody, które poniosłeś w wyniku decyzji, jakie podejmowałeś na podstawie rekomendacji inwestycyjnych, które przygotowaliśmy z zachowaniem należytej staranności,
 - b) działania i decyzje, które podjąłeś na podstawie porad o charakterze ogólnym, których udzieliliśmy,
 - c) skutki udostępnienia osobom trzecim lub do publicznej wiadomości informacji, które przykazujemy w ramach usługi, np. rekomendacji inwestycyjnych, treści opracowań i analiz.
- 4) Nie gwarantujemy, że wartość Twoich jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa utrzyma się lub zwiększy, gdy inwestujesz w ramach umowy. Postanowienia regulaminu i umowy nie oznaczają, że zobowiązujemy się do tego.
- 5) Jeśli podałeś nam błędny e-mail, nie odpowiadamy za to, że rekomendacje i inne dokumenty mogą trafić do osób trzecich.

Dane rejestrowe banku:

mBank S.A., ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2026 r. wynosi 170.103.364 złote