

Regulamin świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego dla Klientów Wealth Management Biura Maklerskiego mBanku

Obowiązuje od 15.10.2021 r.



mBank.pl

Spis treści

1.	Postanowienia ogólne.....	3
2.	Definicje.....	3
3.	Warunki i tryb udostępnienia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.....	3
4.	Świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego	3
5.	Portfel Modelowy. Rekomendacje Inwestycyjne	4
6.	Opłaty i prowizje oraz raporty	5
7.	Odpowiedzialność BM	5
8.	Zakończenie współpracy	5

§ 1. Postanowienia ogólne

- Niniejszy Regulamin świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego dla Klientów Wealth Management Biura Maklerskiego mBanku („Regulamin usługi”) określa zasady świadczenia przez **BM** na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie Funduszy Inwestycyjnych („Usługa Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego”) oraz prawa i obowiązki stron Umowy ramowej WM i Dyspozycji rozszerzającej w zakresie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.
- W sprawach nieuregulowanych Regulaminem usługi stosuje się postanowienia Regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Biuro Maklerskie mBanku („Regulamin”), w szczególności w zakresie:
 - 1) oznaczenia kategorii Klientów (§ 3 ust. 11 Regulaminu);
 - 2) trybu i warunków zawarcia Umowy, w tym jej rozszerzenia, oraz wykonywania czynności przez **BM** przed zawarciem Umowy i przed jej rozszerzeniem (§ 3-5 Regulaminu), z zastrzeżeniem § 3 ust. 4 poniżej;
 - 3) ogólnych warunków świadczenia przez **BM** Usług, w tym składania Dyspozycji i Zleceń przez Klienta (rozdział III Regulaminu);
 - 4) sposobu i terminów wnoszenia opłat i prowizji oraz sposobu i trybu określania ich wysokości (rozdział VI Regulaminu);
 - 5) sposobu, trybu i terminów przekazywania Klientowi informacji dotyczących świadczonej na jego rzecz Usługi oraz pozostałej korespondencji (rozdział VII Regulaminu);
 - 6) trybu, terminów i warunków zmiany Regulaminu, Regulaminu usługi oraz Tabeli opłat (rozdział XII Regulaminu);
 - 7) zasad rozpatrywania reklamacji (rozdział X Regulaminu);
 - 8) zasad przetwarzania danych osobowych oraz obowiązku ich aktualizacji przez Klienta (rozdział XIII Regulaminu);
 - 9) zasad odpowiedzialności (§ 29 Regulaminu);
 - 10) trybu i warunków wypowiedzania i rozwiązywania Umowy (rozdział XI Regulaminu);
 - 11) trybu, warunków i formy ustanawiania pełnomocnictwa przez Klienta (§ 6 i 7 Regulaminu);
 - 12) postanowienia zabezpieczające interesy **BM** w przypadku niewywiązania się Klienta z przyjętych zobowiązań oraz sposoby zaspokojenia roszczeń **BM** (§ 28 Regulaminu).

§ 2. Definicje

- Użyte w Regulaminie usługi określenia mają następujące znaczenie:

1) Jednostki Uczestnictwa	jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
2) Portfel	posiadane przez Klienta środki pieniężne i Jednostki Uczestnictwa, wskazane przez Klienta w Usłudze Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, z uwzględnieniem § 5 ust. 8, w odniesieniu do których Klient podejmuje decyzje inwestycyjne, uwzględniając Rekomendacje Inwestycyjne;
3) Portfel Modelowy	lista rekomendowanych Klientowi przez BM Jednostek Uczestnictwa, z podziałem na ich klasy i podklasy oraz informacją o ich udziale, wraz z informacjami wskazanymi w § 5 ust. 6;
4) Rekomendacja Inwestycyjna	rekomendacja zalecająca dostosowanie Portfela Klienta do aktualnie proponowanego składu Portfela Modelowego; Rekomendacja Inwestycyjna może mieć postać Portfela Modelowego lub spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej, o której mowa w § 5 ust. 9, przygotowaną w oparciu o algorytm BM wskazany w § 5 ust. 1;
5) Strategia Inwestycyjna	strategia inwestycyjna opisująca ogólne zasady budowy Portfela Modelowego, zgodnego z profilem inwestycyjnym Klienta; Strategie Inwestycyjne prowadzone są w złotych polskich jako walucie bazowej, zaś w przypadku innej waluty bazowej jest ona wskazywana wyraźnie w treści Strategii Inwestycyjnej;
6) Dyspozycja rozszerzająca	umowa, na podstawie której BM świadczy Klientowi Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.

- Pojęcia pisane wielką literą niezdefiniowane w Regulaminie usługi mają znaczenie nadane im w Regulaminie.
- W Regulaminie usługi, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcia użyte w liczbie mnogiej oznaczają odpowiednio odwołanie do liczby pojedynczej lub mnogiej.

§ 3. Warunki i tryb udostępnienia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego

- BM** uzależnia świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego od wniesienia i utrzymywania w ramach wszystkich usług świadczonych przez mBank na rzecz Klienta Aktywów, w wartości określonej dla Klientów Private Banking. **BM** może uzależnić zakres świadczonej Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego od wniesienia i utrzymywania przez Klienta w swoim Portfelu Jednostek Uczestnictwa lub środków pieniężnych w wysokości określonej w Tabeli Opłat. **BM** może w stosunku do określonego Klienta podjąć decyzję o odstąpieniu od tych wymagań.
- Podstawą świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego jest zawarta przez Klienta z **BM** Umowa ramowa WM i Dyspozycja rozszerzająca w zakresie tej Usługi.
- W przypadku zmiany informacji będących podstawą oceny odpowiedniości Strategii Inwestycyjnych (określonych w Regulaminie) w trakcie świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, które powodują, że wybrana Strategia Inwestycyjna stała się dla Klienta nieodpowiednia, **BM** zaprzestaje przekazywania dla Klienta kolejnych Rekomendacji Inwestycyjnych do czasu zmiany Strategii Inwestycyjnej na odpowiednią. Brak zgody Klienta na zmianę Strategii Inwestycyjnej jest podstawą do wypowiedzenia Umowy przez **BM** w zakresie obejmującym Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.

§ 4. Świadczenie Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego

- W ramach Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego Klient zleca, a **BM** przyjmuje zlecenie:
 - 1) wskazania Klientowi Strategii Inwestycyjnej w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta, z uwzględnieniem jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w Instrumenty Finansowe, poziomu tolerancji na ryzyko i sytuacji finansowej Klienta, celu i horyzontu inwestycyjnego;
 - 2) przygotowania Portfela Modelowego i Rekomendacji Inwestycyjnych zgodnych ze Strategią Inwestycyjną.
- Strategia Inwestycyjna i poszczególne Rekomendacje Inwestycyjne są przygotowywane przez **BM** w oparciu o długoterminowe i średnioterminowe prognozy rozwoju koniunktury w poszczególnych segmentach rynku i zawierają w szczególności:
 - 1) strategiczną alokację aktywów, obejmującą podział Jednostek Uczestnictwa pomiędzy podstawowe klasy, takie jak fundusze akcyjne, dłużne oraz fundusze alternatywne,

- 2) taktyczną alokacją aktywów, mającą na celu aktywne zarządzanie alokacją Portfela Modelowego, poprzez wskazywanie w momencie jego wydania sugerowanego podziału aktywów pomiędzy podstawowe klasy Jednostek Uczestnictwa oraz poszczególne Jednostki Uczestnictwa w ramach tych klas.
3. Portfele Modelowe są przez **BM** wydawane okresowo, nie rzadziej niż raz na 8 tygodni.
4. Usługa Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego jest świadczona przez **BM** na zasadzie zależnej, co oznacza, że świadcząc Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, **BM** co do zasady rekomenduje Jednostki Uczestnictwa w stosunku do których prowadzi dystrybucję, a także jest uprawniony do otrzymywania wynagrodzenia od podmiotów, do których kierowane są Zlecenia Klienta realizujące Rekomendacje Inwestycyjne. W szczególności **BM** może zaprzestać rekomendowania Jednostek Uczestnictwa, co do których zakończył lub nie prowadzi ich dystrybucji, nawet przy braku spełnienia przesłanek wydania Rekomendacji Inwestycyjnej wskazanych w § 5 ust. 4.
5. **BM** świadczy Usługę Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa, z ograniczeniami wynikającymi z ustalonej między Klientem a **BM** Strategii Inwestycyjnej. Opis rodzajów Jednostek Uczestnictwa mogących być przedmiotem Rekomendacji Inwestycyjnej oraz typów ich dostawców jest Klientowi prezentowany przed zawarciem Dyspozycji rozszerzającej w zakresie tej Usługi.
6. Rekomendacje Inwestycyjne wydane w ramach Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego mogą również obejmować Jednostki Uczestnictwa emitowane przez Fundusze Inwestycyjne, których portfelem inwestycyjnym (lub jego częścią) **BM** zarządza lub w stosunku do którego doradza.

§ 5. Portfel Modelowy. Rekomendacje Inwestycyjne

1. Portfele Modelowe są sporządzane w **BM** przez dedykowanych do tego pracowników **BM**, posiadających wiedzę i kompetencje, zgodnie z wymogami Ustawy. Spersonalizowane Rekomendacje Inwestycyjne są sporządzane przez **BM** w oparciu o algorytm przygotowany przez **BM**, bazujący na założeniach aktualnego Portfela Modelowego.
2. Portfel Modelowy jest sporządzany z inicjatywy własnej **BM**.
3. **BM** stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne zabezpieczające przed nieuprawnionym wpływem osób trzecich na osoby sporządzające Rekomendację Inwestycyjną oraz przed nieuprawnioną ingerencją osób trzecich w treść Rekomendacji Inwestycyjnej.
4. Z zastrzeżeniem § 4 ust. 4, przy sporządzaniu Portfela Modelowego, **BM** kieruje się wytycznymi wskazanymi w § 4 ust. 2, z uwzględnieniem okoliczności wskazanych w ust. 10, oraz profilem ryzyka inwestycyjnego Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu Inwestycyjnego, szacowanym potencjałem ich wzrostu, strukturą oraz poziomem kosztów i opłat związanych z daną inwestycją, wiarygodnością zarządzających danym Funduszem Inwestycyjnym, potencjalnym wpływem danej Jednostki Uczestnictwa na profil ryzyka całego Portfela Modelowego. Powyższe zasady są uwzględniane w algorytmie, o którym mowa w ust. 1.
5. Przy sporządzaniu Portfela Modelowego **BM** nie dokonuje analizy Portfela Klienta.
6. Portfel Modelowy zawiera co najmniej:
 - 1) datę sporządzenia,
 - 2) wskazanie jego adresata, przy czym przyjmuje się, że wskazanie adresata może nastąpić poprzez przekazanie Portfela Modelowego na adres poczty elektronicznej Klienta lub za pośrednictwem serwisu transakcyjnego odnoszącego się do Strategii Inwestycyjnej, wybranej przez tego Klienta,
 - 3) wskazanie Strategii Inwestycyjnej, której dotyczy Portfel Modelowy,
 - 4) parametry Portfela Modelowego, w skład których wchodzi w szczególności:
 - a) prezentacja składu Portfela Modelowego zbudowanego z Jednostek Uczestnictwa,
 - b) lista zmian w odniesieniu do każdej z Jednostek Uczestnictwa uwzględnionej w poprzednim Portfelu Modelowym,
 - c) udział poszczególnych Jednostek Uczestnictwa w Portfelu Modelowym,
 - d) wskazanie Jednostek Uczestnictwa stanowiących alternatywę dla Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Portfelu Modelowym,
 - 5) wskazanie źródeł oraz faktów, na których oparty jest Portfel Modelowy oraz ich wiarygodności, z zaznaczeniem, czy pochodzą lub zostały sporządzone przez podmiot należący do grupy kapitałowej, do której należy **BM**,
 - 6) wskazanie wszelkich okoliczności, mogących mieć wpływ na obiektywizm Portfela Modelowego, w szczególności wskazanie, czy dotyczy Jednostek Uczestnictwa emitowanych przez Fundusze Inwestycyjne, którym doradza **BM** lub których portfelem inwestycyjnym lub jego częścią zarządza **BM**,
 - 7) prezentację wyniku inwestycyjnego Portfela Modelowego rozumianego jako średnia ważona stopa zwrotu Jednostek Uczestnictwa wchodzących w skład Portfela Modelowego w okresie od poprzednio wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej oraz od początku oferowania Portfela Modelowego, z uwzględnieniem wszelkich zmian w jego składzie.
7. Spersonalizowana Rekomendacja Inwestycyjna jest dostępna dla Klientów spełniających warunek wskazany w § 3 ust. 1 zdanie drugie. Zawiera ona co najmniej:
 - 1) Portfel Modelowy,
 - 2) wykaz Jednostek Uczestnictwa i środków pieniężnych w Portfelu Klienta, w stosunku do których Rekomendacja Inwestycyjna się odnosi,
 - 3) rekomendowany docelowy skład Portfela Klienta, który jest rezultatem przeprowadzenia procesu dopasowania Portfela Klienta wskazanego w pkt 2 do Portfela Modelowego, z zastosowaniem algorytmu **BM**,
 - 4) listę Zleceń, których złożenie przez Klienta jest rekomendowane przez **BM** w celu uzyskania rekomendowanego docelowego składu Portfela Klienta.
- 7a. **BM** przy sporządzaniu spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej kieruje się następującymi zasadami działania algorytmu:
 - 1) Rekomendacja sporządzana jest w oparciu o aktualnie prezentowany Portfel Modelowy, przygotowany przez **BM** i jest ona ważna do czasu przygotowania nowego Portfela Modelowego,
 - 2) w Rekomendacji **BM** uwzględnia Jednostki Uczestnictwa i środki pieniężne wskazane przez Klienta oraz decyzje Klienta dotyczące udziałów poszczególnych Jednostek Uczestnictwa w rekomendowanym docelowym składzie Portfela Klienta oraz dotyczące listy Zleceń,
 - 3) przy określaniu udziałów poszczególnych Jednostek Uczestnictwa w rekomendowanym docelowym Portfelu Klienta **BM** kieruje się zasadami budowy portfela inwestycyjnego, obejmującymi w szczególności:
 - a) zasadę minimalizacji liczby transakcji koniecznych do dostosowania Portfela Klienta do Portfela Modelowego, w szczególności przez określenie wielkości, przy których Zlecenia nie są rekomendowane,
 - b) zasadę dywersyfikacji Portfela Klienta i w tym celu **BM** określa maksymalny udział poszczególnych Jednostek Uczestnictwa w rekomendowanym docelowym Portfelu Klienta.
8. **BM** będzie przekazywać Klientom, z inicjatywy własnej, spersonalizowaną Rekomendację Inwestycyjną, nie rzadziej niż w terminie wskazanym w § 4 ust. 3. **BM** przyjmuje, że przygotowując spersonalizowaną Rekomendację Inwestycyjną, bierze pod uwagę wszystkie posiadane przez Klienta w chwili jej sporządzania Jednostki Uczestnictwa wyceniane w walucie Strategii Inwestycyjnej, chyba że Klient wprost wskaże **BM** inaczej. Usługa przekazywania spersonalizowanych Rekomendacji Inwestycyjnych z inicjatywy własnej **BM** zostanie aktywowana w terminie określonym w odrębnym Komunikacie.
9. Spersonalizowana Rekomendacja Inwestycyjna, o której mowa w ust. 7, może być sporządzana także na wniosek Klienta. Usługa przekazywania spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej na wniosek Klienta zostanie aktywowana z dniem wejścia w życie zmian do niniejszego Regulaminu usługi, o czym Klienci zostaną powiadomieni odrębnie.

10. Przygotowując Rekomendację Inwestycyjną, **BM** ponosi odpowiedzialność, aby była ona odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę wybraną Strategię Inwestycyjną, z zastrzeżeniem, że **BM** może rekomendować Klientowi Jednostki Uczestnictwa, dla których Klient nie znajduje się w grupie docelowej ich potencjalnych nabywców. Oświadczenie w tym zakresie jest przekazywane razem z Rekomendacją Inwestycyjną.
11. Rekomendacja Inwestycyjna mogą zawierać także inne elementy, oprócz wskazanych w ust. 6-9, w szczególności wskazujące przyczyny, motywy, wszelkie inne przesłanki lub inne okoliczności, których umieszczenie w Rekomendacji Inwestycyjnej uznane zostanie przez **BM** za niezbędne lub pożądane.
12. **BM** przygotowuje Rekomendację Inwestycyjną w formie elektronicznej i przekazuje je Klientom w takiej formie za pośrednictwem poczty elektronicznej e-mail bądź serwisu transakcyjnego lub w formie papierowej.
13. Klient, w celu realizacji Rekomendacji Inwestycyjnej, powinien złożyć zlecenia w **BM** w ramach świadczonej Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń. W tym celu w przypadku Rekomendacji stanowiącej wyłącznie Portfel Modelowy Klient powinien porównać swój Portfel do Portfela Modelowego i złożyć Zlecenia na wynikające z tego porównania parametry. W przypadku spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej Klient powinien złożyć Zlecenia zgodne z listą Zleceń.
14. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Klienta za pośrednictwem innego dystrybutora niż **BM** nie będą uwzględniane przy sporządzaniu spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej, w tym nie znajdą się na liście Zleceń.

§ 6. Opłaty i prowizje oraz raporty

1. W związku z nabywaniem przez Klienta rekomendowanych Jednostek Uczestnictwa **BM** może otrzymywać wynagrodzenie od podmiotów trzecich zgodnie z postanowieniami § 4 ust. 4.
2. **BM** nie pobiera bezpośrednio od Klienta wynagrodzenia z tytułu świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego.
3. **BM** przekazuje zestawienie podsumowujące wszystkie opłaty i koszty, jakie Klient poniósł w danym okresie w związku ze świadczeniem Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego wraz z informacjami o kosztach i powiązanych opłatach związanych ze świadczeniem Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, o których mowa w Regulaminie.
4. W przypadku realizacji Zleceń, o których mowa w § 5 ust. 14, za pośrednictwem innego dystrybutora niż **BM**, zestawienie, o którym mowa w ust. 3, nie obejmuje opłat i kosztów powstałych u tego dystrybutora.
5. **BM** może kierować do Klienta, w formie określonej w Regulaminie dla porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, niezindywidualizowane komentarze rynkowe (okresowe i bieżące) i inne materiały analityczne lub informacyjne związane z Usługą Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego, przygotowane przez **BM**.
6. **BM** przekazuje Klientowi raz na 3 miesiące sprawozdanie z Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego obejmujące:
 - 1) informacje o udzielonych w danym okresie Rekomendacjach Inwestycyjnych w postaci Portfela Modelowego;
 - 2) w przypadku udzielenia w danym okresie spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnej – informacje o przekazanych w tym czasie Rekomendacjach Inwestycyjnych w postaci spersonalizowanych Rekomendacjach Inwestycyjnych.

§ 7. Odpowiedzialność BM

1. **BM** nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta w wyniku decyzji inwestycyjnych, podjętych na podstawie przekazanych mu w ramach świadczenia Usługi Modelowego Doradztwa Inwestycyjnego Rekomendacji Inwestycyjnych, jeżeli przygotowane one zostały z zachowaniem należytej staranności.
2. **BM** nie ponosi odpowiedzialności za skutki udostępnienia przez Klienta osobom trzecim lub podaniu do publicznej wiadomości wbrew postanowieniom Umowy i Regulaminu treści opracowań, materiałów lub innych informacji (w tym Portfeli Modelowych i Rekomendacji Inwestycyjnych) otrzymanych od **BM**.
3. **BM** zaznacza, że oświadczenie o odpowiedzialności wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej, o którym mowa w § 5 ust. 10, dotyczy wszystkich jej elementów, w szczególności jej parametrów, co oznacza, że oświadczenie **BM** nie ma zastosowania jeśli Zlecenia na Jednostki Uczestnictwa są składane bez zachowania parametrów Rekomendacji Inwestycyjnej.
4. **BM** informuje, że pomimo złożenia w treści Rekomendacji Inwestycyjnej oświadczenia o odpowiedzialności wydanej Rekomendacji Inwestycyjnej, Klient, składając Zlecenie nabycia poszczególnych Jednostek Uczestnictwa, może nie znajdować się w określonej grupie docelowej dla tych Jednostek.
5. Żadne z postanowień Regulaminu usługi, Regulaminu oraz Umowy nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie **BM** do zapewnienia Klientowi zwiększenia wartości Jednostek Uczestnictwa albo utrzymania ich wartości.
6. **BM** zaznacza, że wzięcie pod uwagę do sporządzania spersonalizowanej Rekomendacji Inwestycyjnych Portfela Klienta, którego wartość nie spełnia wymogu wskazanego w § 3 ust. 1 zdanie drugie, może zaburzać wyniki algorytmu **BM**, wskazanego w § 5 ust. 1, w tym nawet uniemożliwić sporządzenie poszczególnych elementów Rekomendacji.
7. W przypadku błędnego funkcjonowania algorytmu **BM** wskazanego w § 5 ust. 1, **BM** poinformuje o tym Klientów, którzy otrzymali spersonalizowane Rekomendacje Inwestycyjne, na które wykryta nieprawidłowość miała wpływ. **BM** może w takiej sytuacji przekazać Klientom nową spersonalizowaną Rekomendację Inwestycyjną.

§ 8. Zakończenie współpracy

Tryb wygaśnięcia i rozwiązania Umowy oraz zmiany Regulaminu usługi określa Regulamin.