



Beskidzki Dom Maklerski S.A.

43-300 Bielsko-Biała ul. Stojalowskiego 27

Załącznik nr 1 do Umowy o zarządzanie portfelem,

w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych .

R e g u l a m i n

Świadczenia Usług Zarządzania Cudzym Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku - Białej

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

"Regulamin Świadczenia Usług Zarządzania Cudzym Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku-Białej", określa prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o Zarządzanie Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

§ 2

Ilekcroć w Regulaminie jest mowa o:

- 1) BDM SA - rozumie się przez to Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku - Białej,
- 2) Regulaminie – rozumie się przez to niniejszy Regulamin,
- 3) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) ,
- 4) Ustawie o ofercie – rozumie się przez to Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005r. (Dz. U . z 2005 r., nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- 5) Rozporządzeniu – rozumie się Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
- 6) Kliencie - rozumie się przez to krajową lub zagraniczną osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej:
 - która zawarła z BDM SA Umowę,
 - z którą BDM SA ma zamiar zawrzeć Umowę,
- 7) Kliencie profesjonalnym – rozumie się przez to Klienta, o którym mowa w art.3 pkt 39b lit. a-n Ustawy o obrocie,
- 8) Doradcy - rozumie się przez to licencjonowanego doradcę inwestycyjnego, zatrudnionego w BDM SA .
- 9) Umowie - rozumie się przez to Umowę o Zarządzanie Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zawartą pomiędzy BDM SA a Klientem,
- 10) Portfelu - rozumie się przez to aktywa finansowe (środki pieniężne i instrumenty finansowe) Klienta będące przedmiotem zarządzania,
- 11) Rachunku - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych i przypisany mu rachunek pieniężny służący do jego obsługi lub inny rejestr lub rachunek, na którym zapisywane są instrumenty finansowe,
- 12) Stopie referencyjnej - rozumie się przez to obiektywny wskaźnik finansowy wykorzystywany przez BDM SA w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania. Określa się ją w Umowie, służy do wyliczenia prowizji od przyrostu wartości pakietu.
- 13) Opłacie wstępnej – rozumie się przez to opłatę jednorazową wnoszoną po każdorazowym przekazaniu przez Klienta aktywów objętych umową o zarządzanie.
- 14) Derywatach – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,

- 15) Komitecie Inwestycyjnym – rozumie się przez to zespół powołany przez Zarząd BDM SA, w celu kształtowania strategii inwestycyjnej.

§ 3

1. BDM SA świadczy usługi w zakresie zarządzania portfelem Klienta oraz Klienta profesjonalnego, działając na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie, Rozporządzenia a także niniejszego Regulaminu.
2. Regulamin stanowi Załącznik nr 1 do Umowy.
3. Klient może kontaktować się z BDM SA na jeden z poniższych sposobów:
 - telefonicznie na numer telefonu 33 8128440,
 - faxem na numer telefonu 33 8128442,
 - mailem na adres: portfel@bdm.com.pl,
 - listownie na adres : Beskidzki Dom Maklerski SA ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała,
 - osobiście w jednym z Punktów Obsługi Klienta Beskidzkiego Domu Maklerskiego SA, których adresy podane są na stronie internetowej www.bdm.com.pl.
4. Językiem, w którym Klient oraz Klient Profesjonalny może się kontaktować z BDM SA, i w którym sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje jest język polski.
5. BDM SA identyfikuje Klienta i weryfikuje podane przez niego dane:
 - 1) przy zawieraniu Umowy,
 - 2) przy przeprowadzaniu transakcji, w rozumieniu ustawy z dnia 25 czerwca 2009 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. Ust. z 2003 r., nr 153, poz. 1505 z późn. zm.),
 - 3) gdy zachodzi wątpliwość czy otrzymane wcześniej dane, o których mowa w pkt-ach 1 i 2 są prawdziwe lub pełne.
6. W przypadku osób prawnych BDM SA identyfikuje również dane beneficjenta rzeczywistego, o którym mowa w ustawie wskazanej w ust. 4 pkt 2.
7. W przypadku gdy BDM SA nie jest w stanie wykonać czynności, o których mowa w ust. 4 i 5 ma prawo nie podpisać Umowy, nie wykonać transakcji oraz rozwiązać zawartą już Umowę.
8. BDM SA w celu i w zakresie wykonania Umowy, ma prawo przetwarzać dane osobowe Klienta zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt. 3) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 1997 r., nr 133, poz. 883 z późn. zm.), przy czym Klient ma prawo wglądu do swoich danych oraz ich poprawiania.

II. Umowa o zarządzanie.

§ 4

1. Przed zawarciem Umowy BDM SA zwraca się do Klienta, o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu Jego wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, wykształcenia i wykonywanego obecnie lub w przeszłości zawodu jeżeli jest to istotne dla dokonania oceny, Jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych, a następnie BDM SA dokonuje oceny, czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę Jego indywidualną sytuację.
2. W celu wykonania obowiązku, o którym mowa w ust. 1, BDM SA może wykorzystać informacje dotyczące Klienta, będące już w posiadaniu BDM SA , o ile informacje te są aktualne
3. BDM SA nie może świadczyć na rzecz Klienta usługi jeżeli nie uzyska informacji dotyczących:
 - 1) wiedzy i doświadczenia klienta lub potencjalnego klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju instrumentu finansowego lub usługi maklerskiej,
 - 2) sytuacji finansowej klienta lub potencjalnego klienta,
 - 3) celów inwestycyjnych klienta lub potencjalnego klienta.
4. BDM SA może zalecać Klientowi zmianę strategii inwestycyjnej wyłącznie po uprzednim uzyskaniu informacji dotyczących Klienta i dokonaniu oceny zgodnie z ust. 1 i 3.
5. Zapisu ust. 1 BDM SA może nie stosować się wobec Klientów, dla których zgodnie z obowiązującym prawem, świadczenie usługi nie jest poprzedzone oceną dokonywaną przez BDM SA, w tym wobec Klienta profesjonalnego.
6. Przed zawarciem Umowy BDM SA informuje Klienta, za pomocą trwałego nośnika informacji, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. W takim przypadku Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej, potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej istniejącego konfliktu oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy. BDM SA informuje Klienta o zaistnieniu konfliktu interesów także w czasie obowiązywania Umowy łączącej obie strony, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne BDM SA nie zapewnają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta

3

§ 5

1. Warunkiem świadczenia usług zarządzania portfelem jest zawarcie Umowy w formie pisemnej.
2. Zawarcie Umowy następuje z chwilą złożenia przez obie strony podpisów na Umowie.
3. Dla każdego zarządzanego portfela sporządza się odrębną Umowę oraz otwiera odrębny rachunek.
4. Jeżeli rachunek, o którym mowa w ust. 3 jest prowadzony przez BDM SA, warunki jego otwierania i prowadzenia określa Regulamin świadczenia usług brokerskich (maklerskich) przez Beskidzki Dom Maklerski SA oraz Umowa o świadczenie usług brokerskich (maklerskich).

§ 6

Klient może posiadać jeden lub więcej rachunków objętych Umową.

§ 7

Minimalna wartość portfela, uprawniająca do zawarcia Umowy, wyceniona według zasad określonych w § 17 wynosi 50 000 PLN.

§ 8

1. Przed podpisaniem Umowy Klient zapoznaje się z „Rodzajami Portfeli Zarządzanych przez BDM SA” stanowiącymi Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu zawierający w szczególności rodzaje instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela Klienta, ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe.
2. Zawierając Umowę Klient określa, z zastrzeżeniem ust. 3, wybrany przez siebie rodzaj portfela definiującego wybraną przez niego strategię inwestycyjną.
3. Klient może określić w Umowie dodatkowe warunki dotyczące strategii inwestycyjnej.
4. BDM SA ma prawo odmówić zawarcia Umowy, w przypadku wymagań Klienta niezgodnych z prawem, zasadami etyki zawodowej doradcy lub też niemożliwych albo szczególnie trudnych do zrealizowania.

§ 9

1. Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy przedstawiają wymagane dane okazując dokument tożsamości oraz podają Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) i adres Urzędu Skarbowego właściwego dla rozliczeń podatkowych.
2. Osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy składają następujące dokumenty (lub ich uwierzytelnione kopie):
 - w przypadku spółek prawa handlowego - aktualny wyciąg z rejestru handlowego i tekst jednolity umowy/statutu spółki,
 - w przypadku innych osób prawnych - wyciąg z właściwego rejestru i tekst jednolity dokumentu regulującego działalność tego podmiotu
 - w przypadku jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej - dokumenty potwierdzające, że zostały utworzone zgodnie z przepisami prawa i tekst jednolity dokumentu regulującego działalność tego podmiotu,
 - zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego Regon,
 - dane osób upoważnionych do składania oświadczeń majątkowych w imieniu podmiotu i dysponowania rachunkiem wraz z wzorami ich podpisów,
 - dokładny adres, telefon, Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) oraz adres Urzędu Skarbowego właściwego dla rozliczeń podatkowych.
3. W imieniu Klienta nie będącego osobą fizyczną Umowę podpisują osoby uprawnione do działania w jego imieniu lub ustanowiony przez te osoby pełnomocnik.
4. Osoby zagraniczne w celu zawarcia Umowy zobowiązane są do przedstawienia w BDM SA stosownych dokumentów, odpowiadających dokumentom krajowym wymaganym od podmiotów krajowych, zgodnych z aktualnym stanem prawnym oraz do złożenia ich w polskojęzycznej wersji sporządzonej przez tłumacza przysięgłego.
5. W imieniu BDM SA Umowę podpisują upoważnieni pracownicy BDM SA.

§ 10

1. Umowa z Klientem może zostać zawarta w drodze korespondencyjnej. W tym celu BDM SA przesyła Klientowi do wypełnienia odpowiednie formularze zawierające teksty Umów, Pełnomocnictwo oraz inne wymagane dokumenty.
2. Tożsamość oraz podpisy osób zawierających Umowę, w formie określonej w ust. 1, powinny być potwierdzone przez notariusza (dla Osób Zagranicznych przez Konsulat RP) lub przez instytucję, z którą BDM SA podpisał umowę na wykonywanie tego rodzaju czynności.
3. Klient odsyła do BDM SA wypełnione i podpisane formularze wskazane w ust. 1 wraz z kserokopią dokumentów wskazanych w § 9.

4. BDM SA ocenia czy przedstawione przez Klienta dane pozwalają na zawarcie Umowy. BDM SA ma prawo zażądać uzupełnienia odpowiednich danych dotyczących Klienta, warunkując zawarcie Umowy spełnieniem przez Klienta powyższego żądania.

§ 11

1. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego powiadomienia o wszelkich zmianach danych zawartych w Umowie. W przypadku podmiotów gospodarczych dotyczy to zmian związanych z Umową, które podlegają aktualizacji we właściwych dla tych podmiotów organach rejestrowych.
2. BDM SA nie ponosi odpowiedzialności za straty powstałe na skutek nie dopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1.

§ 12

1. Umowa może być rozwiązana przez każdą ze stron za pisemnym wypowiedzeniem. Termin wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni od dnia doręczenia wypowiedzenia drugiej stronie.
2. W przypadku naruszenia warunków Umowy bądź niniejszego Regulaminu, każda ze stron może rozwiązać Umowę bez zachowania terminu wypowiedzenia.
3. Możliwe jest też rozwiązanie Umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia w trybie za porozumieniem stron.
4. W przypadku rozwiązania Umowy z przyczyn niezawinionych przez BDM SA, w trybie określonym w § 12 ust. 2 obniża się stopę referencyjną dla ostatniego okresu rozliczeniowego o 50 %.

III. Pełnomocnictwa.

§ 13

1. Klient w momencie podpisania Umowy udziela BDM SA pisemnego pełnomocnictwa, które stanowi załącznik nr 2 do Umowy.
2. Klient może udzielić pełnomocnictwa w zakresie szerszym od tego, o którym mowa w ust. 1, w tym do ustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na papierach wartościowych i innych instrumentach finansowych, wchodzących w skład zarządzanego portfela.
3. Wszelkie rachunki otwarte na podstawie pełnomocnictwa uważa się za objęte Umową.
4. Pełnomocnictwo pozostaje w mocy w przypadku śmierci Klienta będącego osobą fizyczną, jeśli wynika to z treści pełnomocnictwa.
5. Odwołanie pełnomocnictwa bez jednoczesnego udzielenia nowego powoduje rozwiązanie Umowy, w trybie określonym w § 12 ust. 2 i jest skuteczne z chwilą jej rozwiązania.
6. W przypadku Klienta będącego osobą prawną pełnomocnictwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości lub z chwilą rozwiązania tej osoby prawnej.

§ 14

1. Pełnomocnictwo może być udzielone, zmienione lub odwołane w formie:
 - 1) pisemnego oświadczenia złożonego osobiście w obecności pracownika BDM SA poświadczającego autentyczność podpisu,
 - 2) pisemnego oświadczenia z potwierdzoną notarialnie autentycznością podpisu osoby udzielającej pełnomocnictwa,
 - 3) pełnomocnictwa notarialnego,
 - 4) innej niż wymienione powyżej, o ile taką formę zaakceptuje BDM SA..
2. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne.

§ 15

1. Klient może udzielić także pełnomocnictwa do reprezentowania go wobec BDM SA.
2. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 może być w każdej chwili zmienione lub odwołane.
3. Odwołanie lub zmiana treści pełnomocnictwa staje się skuteczna wobec BDM SA, niezwłocznie po otrzymaniu stosownej dyspozycji przez BDM SA, nie później jednak niż w dniu następnym po jej otrzymaniu.

§ 16

Opłaty związane z udzieleniem pełnomocnictwa pokrywa mocodawca.

IV. Wycena portfela oraz aktywów wchodzących w jego skład.

§ 17

1. Określa się następujące zasady wyceny aktywów wchodzących w skład portfela:
 - 1) Wyceny aktywów dokonuje BDM SA z zastrzeżeniem § 44,
 - 2) Gotówkę oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych przyjmuje się według wartości nominalnej na dzień dokonywania wyceny,
 - 3) Dłużne instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym wycenia się według ostatniej ceny rozliczeniowej w dniu wyceny lub, jeżeli brak jest takiej ceny, według ostatniej ceny rozliczeniowej powiększonej o należne odsetki do dnia wyceny, lub jeżeli takiej ceny brak, według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki do dnia wyceny,
 - 4) Pozostałe instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym wycenia się według ostatnich oficjalnie podanych kursów, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 5) Dłużne instrumenty finansowe nie notowane na rynku regulowanym wycenia się wg formuły liniowej, przyjmując że ich wartość wzrosła o należne odsetki od dnia nabycia do dnia wyceny. Przez należne odsetki, w przypadku nie oprocentowanych dłużnych instrumentów finansowych, rozumie się również liniową amortyzację dyskonta,
 - 6) Pozostałe instrumenty finansowe, z zastrzeżeniem pkt 7, nie notowane na rynku regulowanym przyjmuje się po cenach nabycia,
 - 7) Wartość praw poboru, uzyskanych z posiadanych akcji, do momentu ich notowania na rynku regulowanym wyliczana jest jako iloraz różnicy między wartością akcji ustalonej zgodnie z pkt 4 a ceną emisyjną i liczby praw poboru koniecznych do zakupu akcji nowej emisji, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość akcji ustalona zgodnie z pkt 4 jest mniejsza od ceny emisyjnej, to wartość prawa poboru wynosi 0 (zero),
 - 8) Wartość każdej akcji nabytej przy wykorzystaniu praw poboru do momentu notowania jej na rynku regulowanym jest powiększana o ostatnią wartość wykorzystanych do jej nabycia praw poboru, ustaloną odpowiednio zgodnie z pkt 4 lub pkt 7,
 - 9) Wartość nie wykorzystanych praw poboru jest równa 0 (zero),
 - 10) Wartość zapisów i subskrypcji przyjmuje się według dokonanych na nie wpłat.
2. Przez ostatni oficjalnie podany kurs dla danego dnia wyceny, z zastrzeżeniem ust. 3, należy rozumieć:
 - 1) ostatni kurs jednolity z tego dnia albo, w przypadku braku takiego kursu, ostatni kurs odniesienia, w przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym w systemie jednolitego kursu dnia,
 - 2) kurs zamknięcia z tego dnia albo, w przypadku braku takiego kursu, ostatni kurs zamknięcia, w przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym w systemie notowań ciągłych.
3. Jeżeli instrument finansowy jest notowany na dwóch lub więcej rynkach:
 - 1) ustala się rynek, dla którego w miesiącu poprzedzającym suma wolumenu obrotów danym instrumentem finansowym była największa,
 - 2) dokonuje się wyceny danego instrumentu finansowego, przyjmując za podstawę kurs określony dla rynku ustalonego w sposób, o którym mowa w pkt 1 z zastrzeżeniem w pkt 3,
 - 3) jeżeli jednym z rynków, o których mowa w ust. 3 jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, dokonuje się wyceny danego instrumentu finansowego przyjmując za podstawę kurs określony na tym rynku.
4. Jeżeli Umowa przewiduje zaciąganie w imieniu Klienta zobowiązań (kredytów, pożyczek), to wówczas wartość zaciągniętego zobowiązania odejmuje się od wartości portfela obliczonej zgodnie z ust. 1.

§ 18

Wyceny portfela dokonuje się w każdym dniu roboczym, ale nie rzadziej niż:

- w momencie zaksięgowania aktywów finansowych na rachunku Klienta,
- na koniec każdego okresu rozliczeniowego, o którym mowa w § 27,
- w przypadku wycofania części aktywów finansowych na życzenie Klienta,
- w przypadku zaksięgowania dodatkowych aktywów finansowych, przekazanych do zarządzania.

V. Zarządzanie.

§ 19

1. BDM SA podejmuje się zarządzania portfelem Klienta w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z Jego najlepiej pojętymi interesami.
2. Prawo podejmowania decyzji kształtujących prowadzone strategie inwestycyjne ma Komitet inwestycyjny.
3. Decyzje inwestycyjne podejmują zatrudnieni w BDM SA Doradcy.

4. BDM SA może upoważnić innych pracowników zatrudnionych w Wydziale Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi do wykonywanych czynności pomocniczych i technicznych związanych z realizacją postanowień Umowy.

§ 20

Zarządzanie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji BDM SA środków pieniężnych, papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela, w oparciu o pełnomocnictwo, o którym mowa w § 13.

§ 21

1. Z chwilą podpisania Umowy, dokonywanie czynności wymienionych w § 20 na rachunkach nią objętych, jak również pobieranie wyciągów i zawiadomień o zawartych transakcjach, zastrzeżone jest wyłącznie dla BDM SA.
2. Klient zobowiązany jest, pod rygorem rozwiązania Umowy na zasadach określonych w § 12 ust. 2, do nie wykonywania, bez porozumienia z BDM SA, żadnych czynności mających wpływ na strukturę lub wartość zarządzanego portfela, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Klient ma prawo składać dyspozycje lub zalecenia dotyczące inwestycji w przypadku wyboru „Pakietu indywidualnego”. Dyspozycje lub zalecenia muszą mieć formę pisemną.

§ 22

1. Na żądanie Klienta BDM SA przekazuje środki pieniężne będące na rachunku objętym Umową, przelewem na rachunek, którego właścicielem jest Klient.
2. BDM SA może przekazać inne aktywa finansowe Klienta, zgromadzone na rachunku objętym Umową, w sposób i na rachunek wskazany przez Klienta, o ile czynność ta jest możliwa do wykonania oraz zgodna z obowiązującym prawem.
3. W wyniku przekazania, wartość portfela nie może obniżyć się poniżej minimum wymaganego do zawarcia Umowy. BDM SA może rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy w wyniku przekazania aktywów wartość portfela obniżyłaby się poniżej wymaganego minimum.

§ 23

1. W porozumieniu z BDM SA, Klient może przekazywać dodatkowe aktywa finansowe na rachunek objęty Umową.
2. BDM SA może odmówić przyjęcia do portfela aktywów finansowych, w przypadku których istnieją rozbieżności co do wyceny ich wartości.

§ 24

1. Raporty, o których mowa w ust. 3 BDM SA sporządza na koniec każdego okresu rozliczeniowego, z zastrzeżeniem ust. 4, i wysyła Klientowi w terminie do 21 dni od jego zakończenia, w sposób określony w Umowie.
2. Każdorazowo w przypadku, gdy wartość portfela spadnie poniżej 75 % wartości wniesionych do zarządzania aktywów finansowych, skorygowanej o ewentualne dyspozycje Klienta, dotyczące przekazywania aktywów finansowych, BDM SA obowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Klienta.
3. Raporty zawierają:
 - 1) firmę BDM SA,
 - 2) oznaczenie rachunków objętych Umową,
 - 3) skład i wycenę portfela,
 - 4) wartość rynkową lub wartość godziwą poszczególnych instrumentów finansowych wchodzących w jego skład,
 - 5) saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu rozliczeniowego,
 - 6) wyniki portfela za okres rozliczeniowy i ich porównanie z wynikami przyjętego w Umowie z Klientem obiektywnego wskaźnika finansowego,
 - 7) łączną wysokość wszystkich opłat i prowizji pobranych w danym okresie rozliczeniowym,
 - 8) szczegółową wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu zarządzania portfelem Klienta,
 - 9) łączną i szczegółową wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach zarządzania portfelem Klienta,
 - 10) wysokości dywidend, odsetek oraz innych pożytków z aktywów wchodzących w skład portfela, które powiększyły wartość portfela w okresie rozliczeniowym,
 - 11) informacje dotyczące wykonania zlecenia:
 - data i czas zawarcia transakcji,
 - rodzaj zlecenia,
 - identyfikator kupna/sprzedaży albo w przypadku innych zleceń - charakter zlecenia,

- oznaczenie miejsca wykonania zlecenia,
 - oznaczenie instrumentu finansowego,
 - liczba instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
 - cena, po jakiej zostało wykonane zlecenie,
 - łączna wartość transakcji,
 - całkowita wartość pobranych opłat i prowizji, jak również innych kosztów wykonania zlecenia, oraz - na żądanie klienta - zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania zlecenia,
 - wskazanie obowiązków klienta związanych z rozliczeniem transakcji, w tym terminów, w których klient powinien dokonać płatności lub dostawy instrumentu finansowego, oraz innych danych niezbędnych do wykonania tych obowiązków, o ile takie dane nie zostały wcześniej podane do wiadomości klienta.
4. W przypadku gdy w ramach uzgodnionej z Klientem i realizowanej w procesie zarządzania strategii inwestycyjnej wykorzystywane są w celach spekulacyjnych derywaty (instrumenty pochodne), raporty, o których mowa w ust. 3 sporządzane są również, na koniec ostatniego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego i wysyłane Klientowi, w terminie do 14 dni od jego zakończenia w sposób określony w Umowie.
 5. Informacje dotyczące zobowiązań podatkowych, wynikających z zarządzania portfelem, BDM SA przekazuje Klientowi w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.
 6. Informacje dotyczące obowiązków informacyjnych, wynikających z zarządzania portfelem, BDM SA przekazuje Klientowi w terminie umożliwiającym dopełnienie tych obowiązków.

§ 25

BDM SA ponosi odpowiedzialność za straty powstałe w wyniku umyślnego działania, umyślnego zaniechania bądź niedbalstwa, jak również za szkodę wynikłą z niezachowania tajemnicy zawodowej.

§ 26

1. BDM SA nie ponosi odpowiedzialności za straty spowodowane zmianami cen aktywów finansowych wchodzących w skład portfela, za straty spowodowane niewypłacalnością emitentów instrumentów finansowych oraz banków i innych niż BDM SA firm inwestycyjnych, w których zdeponował środki pieniężne klientów, jeśli dołożył należytej staranności przy ich wyborze.
2. Żadne z postanowień Umowy i Regulaminu nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie BDM SA do zapewnienia Klientowi zwiększenia lub utrzymania wartości jego portfela, bez względu na przyjętą strategię inwestycyjną.

VI. Rozliczenie z działalności.

§ 27

1. Przyjmuje się trzymiesięczny okres rozliczeniowy, pokrywający się z kwartałami kalendarzowymi, chyba że co innego zapisano w Umowie.
2. Przy braku oddzielnych ustaleń okres rozliczeniowy upływa każdorazowo:
 - 1) Na koniec ostatniego dnia roboczego kwartału,
 - 2) W dowolnym dniu roboczym, o ile występują okoliczności wskazane w ust 3.
3. Okres rozliczeniowy może ulec skróceniu lub wydłużeniu, w przypadku gdy:
 - 1) Klient przekaże dodatkowe aktywa finansowe do zarządzania,
 - 2) BDM SA przekaże na życzenie Klienta część aktywów finansowych wchodzących w skład portfela, w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1 lub 2,
 - 3) Klient zmieni strategię inwestycyjną,
 - 4) Zmianie ulegną warunki Umowy,
 - 5) Wygaśnie lub zostanie rozwiązana Umowa.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt. 1 i 2 Klient zostanie powiadomiony o zmianie wartości początkowej i rozliczeniowej w sposób określony w Umowie, w terminie 14 dni od dnia zakończenia skróconego okresu rozliczeniowego, chyba że co innego zapisano w Umowie.

§ 28

1. Wartość rozliczeniowa portfela określana jest wyłącznie w celu skalkulowania stopy zwrotu oraz prowizji od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej.
2. Za wartość rozliczeniową portfela przyjmuje się większą z dwóch wielkości:
 - 1) wartość końcową portfela z poprzedniego okresu rozliczeniowego pomniejszoną o należną prowizję od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej naliczoną za ten okres lub
 - 2) poprzednią wartość rozliczeniową skorygowaną o ewentualne dyspozycje Klienta, dotyczące przekazywania aktywów.
3. W pierwszym okresie rozliczeniowym za wartość rozliczeniową przyjmuje się wartość początkową.

4. Za wartość początkową przyjmuje się:
 - 1) w pierwszym okresie rozliczeniowym wartość wniesionych na podstawie Umowy aktywów finansowych, określoną zgodnie z dokonaną wyceną,
 - 2) w każdym następnym okresie rozliczeniowym - wartość końcową poprzedniego okresu pomniejszoną o naliczone opłaty za zarządzanie i skorygowaną o wartość transferowanych aktywów finansowych oraz związane z tym koszty.
5. Wartość końcową portfela stanowi wartość aktywów finansowych zdeponowanych na rachunkach objętych Umową w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego pomniejszoną o opłaty należne za poprzedni okres rozliczeniowy, jeżeli nie zostały jeszcze uwzględnione w wyliczonej wartości portfela. Wartość ta stanowi podstawę do rozliczenia z Klientem.

§ 29

1. Każdorazowo po zamknięciu okresu rozliczeniowego, BDM SA nalicza za zarządzanie portfelami inwestycyjnymi opłaty i prowizje wyszczególnione w „Taryfie opłat i prowizji”, stanowiącej Załącznik nr 3 do niniejszego Regulaminu.
2. Opłaty i prowizje zawierają w sobie podatek od towarów i usług naliczany zgodnie z obowiązującymi przepisami.
3. Do obliczenia stóp zwrotu oraz opłat i prowizji za zarządzanie przyjmuje się dla roku kalendarzowego oraz okresu rozliczeniowego rzeczywistą ilość dni.
4. Stopy zwrotu, o których mowa w ust. 3 oblicza się metodą wykładniczą (efektywne stopy zwrotu).

§ 30

W celu wyliczenia wysokości opłaty stałej i prowizji od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej dokonuje się wyceny portfela na zasadach określonych w §§ 17 i 18.

§ 31

1. Opłata stała i prowizja od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej pobierana jest po zamknięciu okresu rozliczeniowego, w wysokości ustalonej w Umowie.
2. Podstawę do obliczenia opłaty stałej stanowi wartość końcowa portfela.
3. Przyrost wartości portfela wylicza się odejmując od wartości końcowej pakietu wartość rozliczeniową oraz opłatę stałą.
4. Jeżeli przyrost wartości portfela jest większy od iloczynu wartości rozliczeniowej i stopy referencyjnej dla danego okresu rozliczeniowego nalicza się określoną w umowie prowizję od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej.
5. Prowizję stanowi iloczyn stawki prowizji od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej i różnicy pomiędzy przyrostem, o którym mowa w ust. 3 a iloczynem wartości rozliczeniowej i stopy referencyjnej dla tego okresu.
6. Zakres stawek opłat i prowizji określa „Taryfa opłat i prowizji” stanowiąca Załącznik nr 3 do Regulaminu.
7. Stawka opłaty stałej oraz wysokość prowizji od przyrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej jest każdorazowo negocjowana i zapisywana w Umowie.
8. Umowa może precyzować inny niż opisany w tym rozdziale, sposób określania wartości rozliczeniowej oraz naliczania prowizji od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej.
9. BDM SA może jednostronnie obniżać wysokość określonych w umowie opłat lub prowizji albo zawieszać ich pobieranie, o czym powiadamia Klienta w trybie określonym w § 24 ust. 1 Regulaminu. Obniżenie lub zawieszenie opłat i prowizji jest dokonywane za zgodą Zarządu BDM SA i nie wymaga sporządzenia aneksu do Umowy.

§ 32

W przypadku gdy pobranie opłat nie będzie możliwe z powodu niewystarczającego stanu rachunku pieniężnego Klienta, BDM SA zastrzega sobie prawo dokonywania zbycia części aktywów portfela w celu umożliwienia pobrania należnych opłat za zarządzanie portfelem.

§ 33

1. Klient ponosi wszelkie dodatkowe koszty związane z zarządzaniem portfelem, a w szczególności:
 - wszelkie opłaty oraz prowizje od transakcji wykonywanych na zarządzanych rachunkach przewidziane w odpowiednich regulaminach,
 - opłaty skarbowe,
 - opłaty za prowadzenie rachunków lub/i przechowywania aktywów,
2. Powyższe opłaty obciążają na bieżąco rachunek Klienta.
3. Klient ponosi koszty podatkowe związane ze świadczoną usługą, zarówno te płatne za pośrednictwem BDM SA, jak i te, które nie są płatne za pośrednictwem BDM SA.
4. Wysokość kosztów podatkowych zależy od indywidualnej sytuacji klienta.

VII. Portfel niepubliczny.

§ 34

W przypadku gdy Klient, po zapoznaniu się z „Rodzajami Portfeli Zarządzanych przez BDM SA”, stanowiącymi Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu, wybierze portfel niepubliczny lub niepubliczny – prywatyzacyjny, stosuje się postanowienia niniejszego rozdziału. W sprawach nie uregulowanych w niniejszym rozdziale stosuje się pozostałe zapisy Regulaminu.

§ 35

1. Umowa może określić indywidualny tryb przekazania przez Klienta aktywów finansowych w zarządzanie.
2. Powierzony portfel może obejmować nieobciążone prawami osób trzecich papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz środki pieniężne, zdeponowane na rachunku.

§ 36

W przypadku, gdy dla danych papierów wartościowych BDM SA nie prowadzi depozytu, mogą być one nabywane do portfela pod warunkiem, że jest dla nich zapewniony bezpieczny depozyt.

§ 37

1. Klient może określić w Umowie strategię inwestycyjną, a w szczególności:
 - 1) maksymalny poziom kwotowego zaangażowania w określony papier wartościowy,
 - 2) zakaz inwestowania w określony papier wartościowy,
 - 3) przypadki, w których zawarcie transakcji, dotyczącej określonych papierów wartościowych będzie wymagało uprzedniej zgody Klienta.
2. Zmiana strategii inwestycyjnej w czasie obowiązywania Umowy wymaga zawarcia aneksu do Umowy.

§ 38

1. Za zarządzanie portfelem niepublicznym BDM SA przysługuje wynagrodzenie, pobierane z rachunku Klienta.
2. Wynagrodzenie obejmuje następujące składowe:
 - 1) opłatę stałą,
 - 2) prowizję od zysku ze zrealizowanej transakcji,
 - 3) opłatę wstępną dla pakietu – prywatyzacyjnego.
3. Opłata stała, w kwocie ustalonej w Umowie, jest naliczana w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego (okres rozliczeniowy), chyba że w Umowie określono inny okres rozliczeniowy.
4. Prowizję od zysku ze zrealizowanej transakcji BDM SA pobiera po każdej zrealizowanej transakcji, jeżeli stopa zwrotu zrealizowanej transakcji jest wyższa od stopy referencyjnej dla danego okresu inwestycji.
5. Do obliczenia stopy zwrotu ze zrealizowanej transakcji stosuje się metodę „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”. Stopę zwrotu wylicza się dzieląc przyrost wartości sprzedanych aktywów przez wartość sprzedanych aktywów po cenach nabycia.
6. Prowizję stanowi iloczyn stawki prowizji od zysku i różnicy pomiędzy wartością sprzedanych aktywów wg cen sprzedaży netto oraz iloczynu wartości sprzedanych aktywów wg cen nabycia i stopy referencyjnej dla okresu trwania inwestycji.
7. Opłata wstępna jest wnoszona lub pobierana z rachunku po każdorazowym wniesieniu aktywów finansowych do zarządzania.

§ 39

1. Z chwilą rozwiązania Umowy BDM SA pozostawia do dyspozycji Klienta środki pieniężne znajdujące się na rachunku.
2. Z chwilą rozwiązania Umowy BDM SA wydaje Klientowi papiery wartościowe, wchodzące w skład portfela lub dokumenty umożliwiające rozporządzanie tymi aktywami.

§ 40

1. Z chwilą dopuszczenia papierów wartościowych wchodzących w skład portfela do obrotu na rynku regulowanym instrumenty te pozostają przedmiotem dotychczasowej umowy.
2. W skład portfela mogą wchodzić tylko te papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, które zostały dopuszczone po dacie ich wniesienia do tego portfela.
3. W przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 i 2 prowizję od zysku ze zrealizowanej transakcji zastępuje prowizja od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej. Dotychczasowa wysokość prowizji pozostaje nie zmieniona.
4. Do wyceny papierów wartościowych określonych w ust. 1 oraz do skalkulowania należnej od nich prowizji od wzrostu wartości portfela powyżej stopy referencyjnej, stosuje się odpowiednie przepisy niniejszego Regulaminu (§ 17, § 31).

VIII. Konflikt interesów.

§ 41

Przez konflikt interesów rozumie się znane BDM SA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BDM SA (lub osoby powiązanej z BDM SA) i obowiązkiem działania w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane BDM SA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy BDM SA lub osoba powiązana z BDM SA:

1. może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez Klienta lub Klientów,
2. posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować innego Klienta lub grupę Klientów w stosunku do Klienta lub grupy Klientów,
3. ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej lub transakcji przeprowadzanej w imieniu i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
4. prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
5. otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty określone w Tabeli.

§ 42

1. BDM SA oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów ze swoimi Klientami. Jednocześnie prowadząc działalność maklerską zarówno w imieniu własnym jak i wielu Klientów, nie może tego rodzaju konfliktu wykluczyć.
2. BDM SA posiada wewnętrzne regulacje:
 - ograniczające do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach na rachunkach Klientów,
 - mające na celu uniemożliwienie wykorzystania przez pracowników informacji uzyskiwanych w wyniku wykonywanych obowiązków,
 - dotyczące przepływu informacji pomiędzy obszarami, których przedmiotem działalności jest sprzedaż i kupno instrumentów finansowych na rachunek Klienta, a obszarem inwestycji własnych lub przygotowującym rekomendacje, analizy i raporty,
 - określające zasady dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową i informację poufną oraz zasady nadzoru nad przepływem i wykorzystywaniem informacji poufnych.

§ 43

W sytuacji, gdy mimo wewnętrznej organizacji oraz regulacji BDM SA mogłoby dojść do naruszenia interesu Klienta w wyniku powstałego konfliktu interesów, BDM SA wstrzymuje się z wykonywaniem Umowy w zakresie którego dotyczy konflikt i postępuje zgodnie z zapisami § 4 ust. 6.

IX. Skargi.

§ 44

1. Skargi dotyczące świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem należy przesyłać w formie pisemnej, do siedziby Centrali BDM SA niezwłocznie po zauważeniu nieprawidłowości.
2. Do skargi powinny być dołączone kopie dokumentów, których skarga dotyczy.
3. Skargi nie zawierające danych pozwalających na identyfikację Klienta pozostawia się bez rozpoznania.
4. Jeżeli z treści skargi nie można należycie ustalić ich przedmiotu, BDM SA wzywa Klienta do złożenia w terminie 1 miesiąca od dnia otrzymania wezwania wyjaśnienia lub uzupełnienia, z pouczeniem, że nie usunięcie tych braków spowoduje pozostawienie skargi bez rozpoznania.

§ 45

1. BDM SA rozpatruje skargę w terminie 1 miesiąca od dnia jego otrzymania.
2. W przypadku skomplikowanego stanu faktycznego lub konieczności przeprowadzenia dodatkowego postępowania wyjaśniającego termin wymieniony w ust. 1 może zostać przedłużony o kolejny miesiąc.
3. W trakcie rozpatrywania skargi BDM SA może zwrócić się do Klienta o przedstawienie dodatkowych informacji i dokumentów. Okresu oczekiwania na odpowiedź Klienta nie wlicza się do terminu rozpatrzenia skargi.

§46

1. BDM SA udziela odpowiedzi na skargi w formie pisemnej, wysyłając je listem poleconym na adres będący w posiadaniu BDM SA.

- Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego przysługuje Klientowi prawo wystąpienia z powództwem przeciw BDM SA przed sądem wskazanym w § 50.

X. Postanowienia końcowe.

§47

- W celu dopełnienia obowiązków informacyjnych, wynikających z przepisów art. 69 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie, Klient w momencie podpisania Umowy może złożyć Oświadczenie o liczbie posiadanych głosów w spółce publicznej z akcji zdeponowanych na rachunkach nie objętych Umową. Oświadczenie, które stanowi załącznik do Umowy, zawiera w swojej treści również zobowiązanie Klienta do informowania o wszelkich zmianach danych zawartych w Oświadczeniu.
- Informację o zmianie danych zawartych w Oświadczeniu Klient zobowiązany jest dostarczyć BDM SA, w taki sposób, aby wszedł on w jej posiadanie najpóźniej następnego dnia roboczego do godziny 16⁰⁰.
- Zamiast Oświadczenia, Klient może określić w Umowie maksymalne limity zaangażowania w poszczególne papiery wartościowe, zwalniając jednocześnie BDM SA z obowiązków informacyjnych, o których mowa w ust. 1, występujących w odniesieniu do limitowanych papierów wartościowych.
- W przypadku niedotrzymania postanowień określonych w ust. 2, BDM SA nie ponosi odpowiedzialności wynikającej z art. 97 Ustawy o ofercie.
- Brak Oświadczenia lub limitów w Umowie oznacza, że BDM SA ponosi odpowiedzialność za niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 ust. 1 i 2 Ustawy o ofercie tylko w ramach zarządzanego portfela Klienta.

§ 48

- BDM SA zastrzega sobie prawo do zmian postanowień niniejszego Regulaminu.
- BDM SA przesyła na ostatni znany mu adres korespondencyjny Klienta pisemne powiadomienie o zmianie Regulaminu wraz z treścią zmian. BDM SA nie ponosi odpowiedzialności za szkody, wydatki lub opłaty poniesione przez Klienta, wynikłe z nieodebrania w terminie wysłanej do niego korespondencji, w tym dotyczącej informacji o których mowa w ust. 1.
- Klient nie wyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu, może w ciągu 30 dni od doręczenia zmian w Regulaminie rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Do upływu terminu rozwiązania Umowy stosuje się dotychczasowy Regulamin.
- Zmieniony Regulamin wiąże strony, jeśli Klient nie wypowiedział Umowy w ciągu 30 dni od doręczenia mu zmian w Regulaminie.

§ 49

W sprawach nieuregulowanych w Umowie lub niniejszym Regulaminie zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego.

§ 50

Wszelkie wynikiłe spory rozstrzyga się przed sądem właściwym, według przepisów Kodeksu Postępowania Cywilnego.

§ 51

Regulamin wchodzi w życie na mocy uchwały Zarządu BDM SA w terminie w niej określonym.

§ 52

BDM SA nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań określonych w Regulaminie w przypadku zaistnienia okoliczności, za które BDM SA nie ponosi odpowiedzialności..

Załącznik nr 1 do Regulaminu Świadczenia Usług Zarządzania Cudzym Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku-Białej

Rodzaje Portfeli Zarządzanych przez BDM SA

W zależności od wielkości oczekiwanej stopy zwrotu, stopnia akceptacji ryzyka oraz indywidualnych preferencji inwestycyjnych, Klient dokonuje wyboru rodzaju portfela spośród portfeli modelowych proponowanych przez BDM SA. Klient może określić również własną strategię inwestycyjną decydując się na portfel indywidualny.

Model Portfela Bezpiecznego:

- Cele:
- ochrona powierzonego kapitału przed inflacją,
- Charakterystyka:
- niskie ryzyko inwestycji,
 - wysoka płynność rozumiana jako możliwość zamknięcia części lub całości inwestycji w dowolnym momencie bez utraty narosłych odsetek, wynikająca z inwestowania w papiery wartościowe, dla których istnieje rynek wtórny.
- Podstawowe instrumenty:
- instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, hipoteczne i publiczne listy zastawne, obligacje komunalne i certyfikaty depozytowe.
 - instrumenty o średnim ryzyku: niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, hipoteczne i publiczne listy zastawne.
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji:
- zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży instrumentów dłużnych na rynku międzybankowym oraz na rynku regulowanym, obejmowanie obligacji.
- Elementy ryzyka:
- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji),
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko rynkowe.

Model Portfela Stabilnego:

- Cele:
- ochrona powierzonych kapitałów przed inflacją oraz systematyczny wzrost wartości aktywów.
- Charakterystyka:
- niskie ryzyko inwestycji,
 - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów.
- Podstawowe instrumenty:
- instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe, bony skarbowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, obligacje Skarbu Państwa, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz , hipoteczne i publiczne listy zastawne, obligacje komunalne i certyfikaty depozytowe.
 - instrumenty o średnim ryzyku: niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, hipoteczne i publiczne listy zastawne, pierwszych dziesięć akcji o największym udziale procentowym w portfelu Indeksu WIG-20, prawa poboru tych akcji, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
- Rodzaje
- zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i

- przeprowadzanych transakcji: sprzedaży instrumentów dłużnych na rynku międzybankowym oraz dłużnych i akcji na rynku regulowanym, obejmowanie obligacji, wykonywanie prawa poboru.
- Limity koncentracji: - minimalny udział instrumentów dłużnych w portfelu nie może być mniejszy niż 90% jego wartości,
 - maksymalny udział w portfelu akcji wyemitowanych przez jeden podmiot nie może być większy niż 5% jego wartości,
 - w przypadku przekroczenia limitów koncentracji wskutek zmian wartości poszczególnych aktywów w portfelu, zarządzający dostosuje skład portfela do stanu określonego powyższymi limitami oraz zapisami w Umowie, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia niezgodności,
 - za przekroczenie limitów koncentracji uważa się odchylenie od poziomu modelowego o więcej niż 3 %.
- Elementy ryzyka: - ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.

Model Portfela Zrównoważonego:

- Cele: - osiągnięcie wyższej stopy zwrotu od lokat bankowych,
 - ochrona powierzonych kapitałów przed inflacją.
- Charakterystyka: - średnie ryzyko inwestycji,
 - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów.
- Podstawowe instrumenty: - instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe, bony skarbowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, obligacje Skarbu Państwa, papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz , , hipoteczne i publiczne listy zastawne, obligacje komunalne i certyfikaty depozytowe,
 - instrumenty o średnim ryzyku: niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub, zabezpieczone częściowo obligacje, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, hipoteczne i publiczne listy zastawne, obligacje zamienne na akcje; akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, prawa do akcji, prawa poboru, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
 - instrumenty o wysokim ryzyku: dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje oraz indeksy - stosowane wyłącznie w celu zabezpieczenia i stabilizowania wartości portfela akcji.
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji: - zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży instrumentów dłużnych na rynku międzybankowym oraz dłużnych i udziałowych na rynku regulowanym, obejmowanie obligacji, obejmowanie akcji oferowanych w drodze oferty publicznej, wykonywanie prawa poboru, przeprowadzanie na rynku regulowanym transakcji zabezpieczających z wykorzystaniem kontraktów terminowych na akcje lub indeksy (zajmowanie pozycji short hedge – sprzedaż kontraktu).
- Limity koncentracji: - minimalny udział instrumentów dłużnych w portfelu nie może być mniejszy niż 60% jego wartości, przy czym Klient może w Umowie zwiększyć ten udział,
 - maksymalne zaangażowanie środków finansowych w instrumenty o wysokim ryzyku takich jak kontrakty terminowe na akcje nie może przekroczyć 10 % wartości portfela.
 - w przypadku przekroczenia limitów koncentracji wskutek zmian wartości poszczególnych aktywów w portfelu, zarządzający dostosuje skład portfela do stanu określonego powyższymi limitami oraz zapisami w Umowie, w terminie 30

- dni od dnia wystąpienia niezgodności,
- za przekroczenie limitów koncentracji uważa się odchylenie od poziomu modelowego o więcej niż 5 %.

- Elementy ryzyka:
- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.

Model Portfela Fundamentalnego:

- Cele:
- konsekwentny wzrost wartości powierzonego kapitału,
 - osiągnięcie wyższej stopy zwrotu od lokat bankowych.

- Charakterystyka:
- wysokie ryzyko inwestycji,
 - redukcja ryzyka poprzez dywersyfikację aktywów.

- Podstawowe instrumenty:
- instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe, bony skarbowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, obligacje Skarbu Państwa, , papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz , hipoteczne i publiczne listy zastawne, obligacje komunalne i certyfikaty depozytowe.
 - instrumenty o średnim ryzyku: niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, , obligacje zamienne na akcje, akcje dopuszczone do obrotu regulowanego, prawa do akcji, prawa poboru, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
 - instrumenty o wysokim ryzyku: dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje oraz indeksy - stosowane wyłącznie w celu zabezpieczenia i stabilizowania wartości portfela akcji.

- Rodzaje przeprowadzanych transakcji:
- zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży instrumentów dłużnych na rynku międzybankowym oraz dłużnych i udziałowych na rynku regulowanym, obejmowanie obligacji, obejmowanie akcji oferowanych w drodze oferty publicznej, wykonywanie prawa poboru, przeprowadzanie na rynku regulowanym transakcji zabezpieczających z wykorzystaniem kontraktów terminowych na akcje lub indeksy (zajmowanie pozycji short hedge – sprzedaż kontraktu).

- Elementy ryzyka:
- ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.

Model Portfela Agresywnego:

- Cele:
- uzyskanie znacznego wzrostu wartości powierzonego kapitału,
 - maksymalizacja stopy zwrotu.

- Charakterystyka:
- wysokie ryzyko inwestycji,
 - mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów,
 - stosowanie strategii spekulacyjnych.

- Podstawowe instrumenty:
- instrumenty o średnim ryzyku: akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje zamienne na akcje,

- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- instrumenty o wysokim ryzyku: dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym instrumenty pochodne (kontrakty terminowe na akcje oraz indeksy akcji, warranty na akcje, opcje na akcje).

Rodzaje przeprowadzanych transakcji: - przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży instrumentów udziałowych na rynku regulowanym, obejmowanie akcji oferowanych w drodze oferty publicznej, przeprowadzanie wszelkich transakcji na kontraktach terminowych w ramach stosowanych strategii: spekulacyjnych, zabezpieczających lub arbitrażowych.

Elementy ryzyka: - ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.

Model Portfela Niepublicznego:

Cele: - uzyskanie znacznego wzrostu wartości powierzonego kapitału,
 - maksymalizacja stopy zwrotu.

Charakterystyka: - wysokie ryzyko inwestycji,
 - mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów
 - możliwość wystąpienia braku płynności niektórych aktywów wchodzących w skład portfela.

Podstawowe instrumenty: - instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe, bony skarbowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, obligacje Skarbu Państwa, , papiery wartościowe, z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, hipoteczne i publiczne listy zastawne oraz obligacje komunalne i certyfikaty depozytowe,
 - instrumenty o średnim ryzyku: niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: obligacje zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo, w tym obligacje komercyjne przedsiębiorstw, hipoteczne i publiczne listy zastawne, , jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
 - instrumenty o wysokim ryzyku: dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym instrumenty pochodne (kontrakty terminowe na akcje oraz indeksy akcji, warranty na akcje, opcje na akcje), papiery wartościowe nie będące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Rodzaje przeprowadzanych transakcji: - zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży instrumentów dłużnych na rynku międzybankowym i na rynku regulowanym oraz akcji poza rynkiem regulowanym, obejmowanie akcji i obligacji, wykonywanie prawa poboru, przeprowadzanie wszelkich transakcji na kontraktach terminowych w ramach stosowanych strategii: spekulacyjnych, zabezpieczających lub arbitrażowych.

Elementy ryzyka: - ryzyko stopy procentowej (w tym stopy inflacji) ,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów.

Model Portfela Niepublicznego - Prywatyzacyjnego:

Cele: - uzyskanie znacznego wzrostu wartości powierzonego kapitału,
 - maksymalizacja stopy zwrotu.

- Charakterystyka:
- wysokie ryzyko inwestycji,
 - mniejszy nacisk na ograniczenie ryzyka i dywersyfikację instrumentów, a w skrajnym przypadku inwestowanie w instrument jednego rodzaju i jednego emitenta,
 - niska płynność aktywów wchodzących w skład portfela,
 - inwestycja ma charakter bierny i docelowo powinna zostać zamknięta po wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- Podstawowe instrumenty:
- instrumenty o niskim ryzyku: lokaty bankowe,
 - instrumenty o średnim ryzyku: akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz prawa poboru tych akcji, obligacje zamienne na akcje,
 - instrumenty o wysokim ryzyku, tj. akcje oraz prawa poboru do tych akcji nie będące przedmiotem oferty publicznej oraz niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, spółek spełniających następujące kryteria:
 - większościovym ich akcjonariuszem w momencie przystępowania do inwestycji jest Skarb Państwa,
 - reprezentatywnych dla swojej branży lub pełniących istotną rolę dla gospodarki narodowej,
 - określone zostały dla nich przez Skarb Państwa strategię prywatyzacyjną dopuszczającą wykorzystanie jako narzędzia oferty publicznej i w konsekwencji uzyskanie przez nie statusu spółek notowanych na rynku regulowanym,
 - akcje spółek są przechowywane przez wiarygodne i profesjonalne podmioty zapewniające pełne bezpieczeństwo w ich obrocie,
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji:
- zakładanie terminowych lokat bankowych, przeprowadzanie transakcji kupna i sprzedaży obligacji zamiennych na akcje, akcji i praw poboru do tych akcji poza rynkiem regulowanym oraz sprzedaży akcji i praw do akcji na rynku regulowanym, obejmowanie akcji i obligacji zamiennych na akcje, wykonywanie prawa poboru.
- Elementy ryzyka:
- ryzyko systematyczne (rynku), w tym ryzyko branży,
 - ryzyko specyficzne poszczególnych instrumentów,
 - zmiana przez Skarb Państwa strategii prywatyzacyjnej (zaniechanie prywatyzacji poprzez wprowadzenie akcji spółek do obrotu na rynku regulowanym),
 - bliżej nieokreślony horyzont czasowy dotyczący przeprowadzenia oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji spółek do obrotu na rynku regulowanym,
 - niebezpieczeństwo podniesienia kapitału zakładowego spółki w drodze nowych emisji akcji (rozwodnienie kapitału),
 - mniejsza przejrzystość działań spółki ze względu na brak obowiązków informacyjnych dotyczących spółek, których akcje nie były przedmiotem oferty publicznej,
 - ryzyko płynności aktywów wchodzących w skład portfela,
 - ryzyko kredytowe, niewypłacalności emitenta.

Model Portfela Indywidualnego:

- Cele:
- według wymagań Klienta i po ewentualnym uzgodnieniu z zarządzającym.
- Podstawowe instrumenty:
- według wymagań Klienta i po ewentualnym uzgodnieniu z zarządzającym.
- Rodzaje przeprowadzanych transakcji:
- wszystkie, które są konieczne zarządzającemu do zbudowania portfela inwestycyjnego klienta a także zamknięcia wybranych pozycji tego portfela.
- Elementy ryzyka:
- w zależności od obranych celów dla pakietu oraz dokonanego przez Klienta wyboru podstawowych instrumentów.

Załącznik nr 2 do Regulaminu Świadczenia Usług Zarządzania Cudzym Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku-Białej.

Rodzaje i opis instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli

Definicje pojęć użytych w opisie instrumentów

Zmienność ceny – miara niepewności co do przyszłej wartości instrumentu finansowego, im większa zmienność przejawiająca się wzrostami i spadkami ceny, tym większa niepewność przyszłej wartości. Za miarę zmienności ceny przyjmowane są zwykle odchylenia bieżącej ceny zarówno w górę jak i w dół od średniej ceny instrumentu finansowego w pewnym przedziale czasu..

Ryzyko płynności - ryzyko, związane z brakiem możliwości zbycia instrumentu finansowego przed terminem jego zapadalności po godziwej cenie, lub występowania innych ograniczeń w zakresie zbywalności instrumentu finansowego.

Ryzyko stopy procentowej – ryzyko związane z wrażliwością ceny instrumentu finansowego na zmianę wysokości rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe – ryzyko nie wywiązania się emitenta, wystawcy lub drugiej strona transakcji ze zobowiązań wynikających z instrumentu finansowego, w szczególności wypłaty określonych kwot pieniężnych.

Dźwignia finansowa wbudowana w instrument finansowy – właściwość instrumentu finansowego polegająca na tym, że do zajęcia pozycji w danym instrumencie finansowym nie jest potrzebna cała kwota wynikająca z wartości tego instrumentu, a jedynie pewna jej część, zwykle zwana depozytem. Efektem dźwigni finansowej jest tyle razy większa zmiana procentowa zaangażowanej kwoty (depozytu) od procentowej zmiany wartości instrumentu finansowego, ile razy wartość instrumentu finansowego jest większa od zaangażowanej kwoty (depozytu). Np. depozyt wynosi 1/10 wartości instrumentu finansowego – zmiana procentowa depozytu jest 10 razy większa od zmiany procentowej wartości instrumentu, depozyt wynosi 1/5 wartości instrumentu, zmiana procentowa jest 5 razy większa od zmiany procentowej instrumentu itd..

Instrumenty Rynku Pieniężnego

| INSTRUMENT | OPIS |
|----------------|---|
| Bon Skarbowy | Nieoprocentowany dłużny papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa, o określonym terminie wykupu do 1 roku, nabywany z dyskontem, zapewniającym nabywcom określoną stopę zwrotu w dniu wykupu; zależnie od terminu do wykupu występują bony 13, 26 lub 52 tygodniowe; podlegają wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym; ogólne warunki emisji bonów skarbowych zawarte są w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie warunków emitowania bonów skarbowych, dostępnym m.in. na stronach internetowych Ministerstwa Finansów, www.mf.gov.pl ; zmienność ceny – niska; ryzyko płynności – niskie; ryzyko stopy procentowej – uzależnione od terminu wykupu; niskie/średnie; ryzyko kredytowe – niskie. |
| Lokata bankowa | Umowa zawarta z bankiem, polegająca na ulokowaniu w banku określonej kwoty pieniężnej na określony z góry okres, w zamian za ustalone oprocentowanie; zależnie od mechanizmu oprocentowania: o zmiennej stopie procentowej albo o stałej stopie procentowej; ogólne warunki zawierania lokat opisane są w wewnętrznych regulacjach banków; nie podlegają wtórnemu obrotowi, można je zlikwidować przed terminem zapadalności, co zwykle powoduje utratę przynajmniej części odsetek; ryzyko płynności - wysokie; ryzyko stopy procentowej - niskie; ryzyko kredytowe – niskie/średnie/ - zależnie od wiarygodności banku. |

Instrumenty Dłużne

| INSTRUMENT | OPIS |
|--|---|
| Obligacja skarbowa | <p>Papier wartościowy emitowany przez Skarb Państwa, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; szczegółowy opis obligacji skarbowych można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny Ministra Finansów, www.mf.gov.pl; obligacje skarbowe mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym oraz na rynku regulowanym;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Obligacje przedsiębiorstw – papiery komercyjne | <p>Papiery wartościowe zabezpieczone, nie zabezpieczone lub zabezpieczone częściowo emitowane przez przedsiębiorstwa, o określonym terminie wykupu o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest memorandum informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od terminu do wykupu, mechanizmu oprocentowania oraz zmian zdolności kredytowej emitenta;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje papierów komercyjnych;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p> |
| List zastawny | <p>Papier wartościowy emitowany przez banki hipoteczne, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, którego podstawę emisji (zabezpieczenie) stanowią dla:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hipotecznych listów zastawnych – wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami, - publicznych listów zastawnych – wierzytelności z tytułu kredytów w części zabezpieczonej wraz z odsetkami gwarancją lub poręczeniem udzielonym przez m.in. NBP, EBC, rządy lub banki centralne krajów członkowskich Unii Europejskiej oraz jednostki samorządu terytorialnego a także wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych w/w podmiotom; <p>posiadacze listów zastawnych mają pierwszeństwo w zaspokajaniu swoich wierzytelności z określonych aktywów banku emitenta nad innymi wierzycielami tego banku, w przypadku jego niewypłacalności;</p> <p>dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje listów zastawnych;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |

| | |
|-------------------------------------|--|
| Obligacja komunalna | <p>Papier wartościowy emitowany przez jednostki samorządu terytorialnego (miasta, gminy lub ich związki), o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania jednostek samorządu terytorialnego w wypadku ich bankructwa są zgodnie z polskim prawem przejmowane przez inne jednostki samorządu terytorialnego; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez organizatora emisji lub emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia – zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie - zależnie od terminu do wykupu oraz mechanizmu oprocentowania;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Certyfikat depozytowy | <p>Papier wartościowy emitowany przez banki, o określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu; zobowiązania banków w polskim systemie bankowym są gwarantowane do określonej wysokości przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny; dokumentem emisyjnym jest list emisyjny udostępniany przez emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeżeli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia - zależnie od mechanizmu oprocentowania, terminu do wykupu oraz zmian zdolności kredytowej emitenta;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje certyfikatów;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie – zależnie od zdolności kredytowej banku.</p> |
| Obligacja zamienna przedsiębiorstwa | <p>Papier wartościowy emitowany przez przedsiębiorstwa, po określonym terminie wykupu, o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, który po spełnieniu określonych warunków może być zamieniony na ustaloną ilość akcji emitenta; w zależności od przyjętego mechanizmu zamiana może nastąpić na żądanie posiadacza lub na żądanie emitenta; mogą być gwarantowane; dokumentem emisyjnym jest memorandum informacyjne udostępniane przez organizatora emisji lub przez emitenta; instrument złożony z części dłużnej oraz części opcyjnej; wartość części dłużnej podlega zmianom analogicznie do zmian wartości zwykłej obligacji emitenta; wartość części opcyjnej podlega znacznym wahaniom zależnie od zmian ceny akcji emitenta; mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku międzybankowym lub też na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego;</p> <p>dźwignia finansowa – średnia; w przypadku zmian ceny akcji emitenta cena obligacji zamiennej może rosnąć lub spadać znacznie bardziej niż cena zwykłej obligacji emitenta w podobnych warunkach rynkowych, ze względu na znaczące zmiany wartości części opcyjnej obligacji zamiennej;</p> <p>zmienność ceny - średnia / wysoka – zależnie od mechanizmu oprocentowania, mechanizmu zamiany, terminu do wykupu, ceny akcji emitenta oraz jej zmienności;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne emisje obligacji;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od mechanizmu oprocentowania oraz terminu do wykupu;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie / średnie / wysokie – zależnie od zdolności kredytowej emitenta oraz gwaranta.</p> |

Instrumenty Udziałowe

| INSTRUMENT | OPIS |
|----------------------|--|
| Akcje | <p>Papier wartościowy reprezentujący prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym, wynikające z uczestnictwa posiadacza akcji w spółce akcyjnej, a w szczególności prawo do udziału w zyskach spółki; szczegółowy opis akcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. zależnie od rynku obrotu: akcje notowane na rynku regulowanym, akcje notowane na rynku zorganizowanym - nieregulowanym lub akcje na rynku prywatnym, 2. zależnie od przypisanych praw, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe, 3. zależnie od ograniczeń w obrocie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych: akcje imienne, akcje na okaziciela; <p>dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny, udostępniany przez oferującego lub przez emitenta; emitenci akcji notowanych na rynku regulowanym mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości określone przepisami prawa bieżące i okresowe informacje; w przypadku akcji notowanych na rynku zorganizowanym - nieregulowanym remitenci mogą mieć obowiązek udostępniania do publicznej wiadomości określonych przepisami obowiązującymi na tym rynku informacji i dokumentów informacyjnych;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne akcje;</p> <p>ryzyko stopy procentowej – niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Prawo do akcji (PDA) | <p>Papier wartościowy reprezentujący prawo do otrzymania akcji sprzedawanej w publicznej subskrypcji po ostatecznym zarejestrowaniu emisji przez Sąd Rejestrowy oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych; PDA mają za zadanie umożliwić obrót prawem własności do nowych akcji w możliwie krótkim czasie po zakończeniu ich publicznej subskrypcji, bez konieczności oczekiwania na zakończenie formalnej procedury rejestracji; szczegółowy opis PDA można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>dla akcji sprzedawanych w publicznej subskrypcji podstawowym dokumentem informacyjnym jest prospekt emisyjny; wtórny obrót PDA odbywa się na rynku regulowanym i podlega takim samym regułom, jak obrót akcjami;</p> <p>zmienność ceny - wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - niskie / średnie – zależnie od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne PDA;</p> <p>ryzyko stopy procentowej – niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Prawo poboru | <p>Papier wartościowy, dający jego posiadaczowi prawo do zamiany tego prawa na określoną ilość akcji nowej emisji spółki akcyjnej; Ze względu na rynek obrotu wyróżnia się: prawa poboru akcji spółek prywatnych lub prawa poboru akcji spółek notowanych na rynku regulowanym; spółki notowane na rynku regulowanym obowiązane są przekazywać stosowne informacje o warunkach przyznania praw poboru obecnym akcjonariuszom do publicznej wiadomości; wtórny obrót prawami poboru na akcje spółek notowanych na rynku regulowanym odbywa się także na rynku regulowanym;</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości prawa poboru może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości akcji spółki, których prawo poboru dotyczy;</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>kierunek zmiany wartości prawa poboru jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości akcji; zmienność ceny – wysoka; ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne prawa poboru; ryzyko stopy procentowej – niskie; ryzyko kredytowe - niskie.</p> |
| <p>Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (Jednostka FIO)</p> | <p>Instrument finansowy nie będący papierem wartościowym, stanowiący tytuł uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach FIO; warianty instrumentu: 1. ze względu na profil ryzyka: FIO pieniężne, FIO dłużne, FIO mieszane, FIO akcji, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIO dłużne krajowe, FIO dłużne zagraniczne, FIO akcji polskich, FIO akcji zagranicznych, itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIO działające na podst. prawa polskiego, prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej; dokumenty informacyjne: polskie FIO mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty informacyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; jednostki FIO nie podlegają wtórnemu obrotowi, lecz mogą być umorzone przez fundusz na żądanie ich posiadacza, na warunkach określonych w statutach funduszy; instrument złożony – w skład aktywów FIO mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIO, które szczegółowo powinny opisywać jego statut oraz prospekt informacyjny; aktywa FIO są przechowywane przez bank pełniący funkcję Depozytariusza FIO, a sama działalność FIO jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego); zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO; ryzyko płynności – niskie; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO; ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIO.</p> |
| <p>Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych (Certyfikaty FIZ)</p> | <p>Papier wartościowy, stanowiący tytuł uczestnictwa w aktywach i zobowiązaniach FIZ; warianty instrumentu: 1. ze względu na profil ryzyka: FIZ pieniężne, FIZ dłużne, FIZ mieszane, FIZ akcji, FIZ akcji prywatnych, FIZ nieruchomości, FIZ z gwarantowaną stopą zwrotu, itp., 2. ze względu na geograficzny profil inwestycji: FIZ dłużne krajowe, FIZ dłużne zagraniczne, FIZ akcji polskich, FIZ akcji zagranicznych, itp., 3. ze względu na kraj pochodzenia: FIZ działające na podst. prawa polskiego, prawa krajów członkowskich Unii Europejskiej, prawa krajów spoza Unii Europejskiej; polskie FIZ mają obowiązek przekazywać do publicznej wiadomości statuty, prospekty emisyjne, okresowe sprawozdania finansowe oraz określone informacje bieżące; powyższe dokumenty są zwykle dostępne na stronach internetowych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami; Certyfikaty FIZ mogą podlegać wtórnemu obrotowi na rynku regulowanym, jeśli są dopuszczone do obrotu regulowanego; są instrumentami złożonymi - w skład aktywów FIZ mogą wchodzić instrumenty, reprezentujące różne typy i klasy aktywów, odznaczające się różnymi parametrami ryzyka oraz różnym stopniem wzajemnej korelacji, zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ,</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>które szczegółowo powinny opisywać jego statut oraz prospekt informacyjny; aktywa FIZ są przechowywane przez bank pełniący funkcję depozytariusza FIZ, a sama działalność FIZ jest ściśle regulowana i kontrolowana przez odpowiednie publiczne organy nadzorcze (w Polsce Komisja Nadzoru Finansowego); niektóre FIZ posiadają gwarancję ochrony wpłaconego kapitału (nie uwzględniając opłat manipulacyjnych) na dzień zapadalności funduszu;</p> <p>zmienność ceny - niska / średnia / wysoka – zależnie od profilu ryzyka i polityki inwestycyjnej FIZ;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie - zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne FIZ;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ;</p> <p>ryzyko kredytowe - niskie / średnie / wysokie – zależnie od profilu ryzyka oraz profilu inwestycyjnego FIZ.</p> |
|--|--|

Derywaty (Instrumenty Pochodne)

| INSTRUMENT | OPIS |
|--|---|
| Kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcji (kontrakty futures) | <p>Umowa zawierana na rynku regulowanym, w wyniku której sprzedający kontrakt ma obowiązek dostarczyć określone aktywa (akcje lub indeks akcji) nabywcy kontraktu w określonym czasie w przyszłości po określonej cenie; zyski i straty z tytułu zajętej pozycji w kontrakcie futures są zwykle rozliczane po każdym dniu sesyjnym bez fizycznej dostawy aktywów; szczegółowy opis kontraktów terminowych można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <p>zwykle zależnie od terminu rozliczenia występują cztery serie kontraktów futures – marcowa, czerwcowa, wrześniowa i grudniowa; dokumenty określające „standard” oraz „warunki emisji i obrotu” udostępniane są przez organizatora rynku regulowanego (GPW), na którym notowane są kontrakty futures; podlegają obrotowi wyłącznie na rynku regulowanym; zarówno nabywca, jak i wystawca kontraktu obowiązani są utrzymywać oraz w razie potrzeby uzupełniać na rachunku w domu maklerskim odpowiedni depozyt zabezpieczający, którego wartość zależy od bieżącej wartości kontraktu futures; szczegółowe warunki dotyczące obowiązku utrzymywania depozytu zabezpieczającego określają indywidualnie poszczególne domy maklerskie na podstawie ogólnych unormowań izby rozliczeniowej (w Polsce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych);</p> <p>dźwignia finansowa – wysoka - nabywca i wystawca kontraktu obowiązani są do zaangażowania środków jedynie w postaci depozytu zabezpieczającego, stanowiącego zwykle małą część wartości kontraktu, w związku z tym, zmiany wartości kontraktu mogą powodować proporcjonalnie większe zmiany procentowe wartości tego depozytu zabezpieczającego, istnieje ryzyko poniesienia straty przekraczającej wartość początkowo zainwestowanego kapitału;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności – niskie;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Opcja | <p>Umowa, w wyniku której jej posiadacz nabywa prawo do kupna (opcja kupna) lub do sprzedaży (opcja sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, waluty, itp.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości; wystawca opcji ma obowiązek zrealizować w/w prawo posiadacza opcji na jego żądanie, w zamian otrzymując od posiadacza opcji w dniu jej wystawienia uzgodnioną cenę, zwaną premią; opcje notowane na rynku regulowanym są zwykle rozliczane bez fizycznej dostawy aktywów bazowych; szczegółowy opis</p> |

| | |
|---------|--|
| | <p>opcji można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ze względu na rynek obrotu: opcje notowane na rynku regulowanym, opcje wystawiane na rynku międzybankowym, opcje notowane na rynku nieregulowanym - zorganizowanym (Forex), 2. ze względu na aktywa bazowe: opcje na akcje, opcje na waluty, opcje na towary, opcje na stopę procentową, itp., 3. ze względu na prawa posiadacza: opcje kupna, opcje sprzedaży, opcje amerykańskie, opcje europejskie, itp.; <p>w przypadku opcji notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty informacyjne określające „standard” kontraktów opcyjnych oraz „warunki emisji i obrotu”; obrót opcjami może odbywać się na rynku regulowanym (np. GPW) lub nieregulowanym - zorganizowanym (np. Forex); W przypadku opcji notowanych na w/w rynkach posiadacz opcji płaci jedynie premię w dniu nabycia opcji; wystawa opcji obowiązany jest natomiast utrzymywać oraz w razie potrzeby uzupełniać na rachunku w domu maklerskim odpowiedni depozyt zabezpieczający; szczegółowe warunki dotyczące obowiązku utrzymywania depozytu zabezpieczającego określają indywidualnie poszczególne domy maklerskie na podstawie ogólnych unormowań izby rozliczeniowej (w Polsce Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych);</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości opcji może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jej instrumentu bazowego; kierunek zmiany wartości dla opcji kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jej instrumentu bazowego, a dla opcji sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego;</p> <p>w przypadku zajęcia krótkiej pozycji w opcjach, (wystawienia opcji) – istnieje ryzyko poniesienia straty przekraczającej wartość początkowo zainwestowanego kapitału;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od kształtowania się popytu i podaży na poszczególne opcje;</p> <p>ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych opcji;</p> <p>ryzyko kredytowe – niskie.</p> |
| Warrant | <p>papier wartościowy w swojej konstrukcji podobny do opcji; daje jego posiadaczowi prawo do kupna (warrant kupna) lub do sprzedaży (warrant sprzedaży) określonej ilości aktywów bazowych (akcji, indeksów akcji, itp.), po określonej cenie, w ustalonym terminie lub przedziale czasu w przyszłości; wystawca warrantu ma obowiązek realizować w/w prawo posiadacza na jego żądanie; wystawcami warrantów są zwykle instytucje finansowe lub spółki akcyjne, wystawiające warranty na nowe emisje swoich akcji; szczegółowy opis warrantów można między innymi znaleźć na stronie internetowej GPW: www.gpw.pl;</p> <p>warianty instrumentu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ze względu na aktywa bazowe: warranty na akcje, warranty na inne aktywa bazowe, 2. ze względu na prawa posiadacza: warranty kupna, warranty sprzedaży, warranty amerykańskie, warranty europejskie, itp.; <p>w przypadku warrantów notowanych na rynku regulowanym organizator tego rynku powinien udostępniać dokumenty określające „standard” warrantów oraz „warunki emisji i obrotu”; obrót warrantami może odbywać się na rynku regulowanym; nabywcy warrantów nie mają obowiązku utrzymywać dodatkowych depozytów zabezpieczających;</p> <p>dźwignia finansowa - wysoka – względna (procentowa) zmiana wartości warrantu może wielokrotnie przewyższać względną zmianę wartości jego instrumentu bazowego; kierunek zmiany wartości dla warrantu kupna jest zgodny z kierunkiem zmiany wartości jego instrumentu bazowego, a dla warrantu sprzedaży przeciwny do zmiany wartości instrumentu bazowego;</p> <p>zmienność ceny – wysoka;</p> <p>ryzyko płynności - średnie / wysokie – zależnie od rynku obrotu oraz od</p> |

| | |
|--|---|
| | kształtowania się popytu i podaży na poszczególne warranty; ryzyko stopy procentowej - niskie / średnie / wysokie – zależnie od instrumentów bazowych warrantów; ryzyko kredytowe – niskie. |
|--|---|

Załącznik nr 3 do Regulaminu Świadczenia Usług Zarządzania Cudzym Portfelem na Zlecenie, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez Beskidzki Dom Maklerski SA w Bielsku - Białej.

Taryfa opłat i prowizji

- 1. Portfel bezpieczny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,35 % kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 20 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 2. Portfel stabilny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,40 % kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 20% nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 3. Portfel zrównoważony.**
 - 1) Opłata stała - do 0,60 % kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 30% nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 4. Portfel fundamentalny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,70 % kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 30 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 5. Portfel agresywny.**
 - 1) Opłata stała - do 0,80 % kwartalnie.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela - do 40 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 6. Portfel niepubliczny.**
 - 1) Opłata stała - w wysokości ustalonej w Umowie.
 - 2) Opłata prowizyjna - do 50 % nadwyżki ponad stopę referencyjną.
- 7. Portfel niepubliczny - prywatyzacyjny**
 - 1) Opłata wstępna – do 5 % wartości każdorazowo wnoszonych przez Klienta aktywów
 - 2) Opłata prowizyjna – do 50 % nadwyżki ponad stopę referencyjną
- 8. Portfel indywidualny.**
 - 1) Opłata stała - negocjowana.
 - 2) Prowizja od przyrostu wartości portfela – negocjowana.

Klient dodatkowo ponosi opłaty związane z obsługą rachunku w wysokości ustalonej w „Tabeli opłat i prowizji za usługi świadczone przez Beskidzki Dom Maklerski SA” oraz opłaty, związane z obsługą innych rachunków, prowadzonych w związku z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych, ujęte w odpowiednich regulaminach i tabelach opłat.