

**Rozdział 1. Postanowienia ogólne**

**§ 1.**

1. „Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, zwany dalej Regulaminem doradztwa, określa zasady świadczenia na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego (usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi) oraz prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego.
2. Regulamin doradztwa stosuje się do umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, pod warunkiem, że umowa ta nie stanowi inaczej.

**§ 2.**

Użyte w Regulaminie doradztwa określenia i skróty oznaczają:

- 1) DM PKO Banku Polskiego – Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie (wewnętrzna jednostka organizacyjna PKO Banku Polskiego S.A. świadcząca usługi maklerskie),
- 2) Regulamin maklerski – Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego,
- 3) Umowa o świadczenie usług maklerskich – zawartą z Klientem umowę o świadczenie usług maklerskich przez DM PKO Banku Polskiego,
- 4) Umowa o doradztwo inwestycyjne – zawartą z Klientem umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego przez DM PKO Banku Polskiego,
- 5) Klient – osobę fizyczną, na której rzecz jest lub ma być świadczona usługa doradztwa inwestycyjnego,
- 6) Pracownik DM PKO Banku Polskiego – pracownik DM PKO Banku Polskiego obsługujący Klientów,
- 7) Profil inwestycyjny – kategoria inwestycyjna określona na podstawie indywidualnej oceny sytuacji Klienta,
- 8) Polityka inwestycyjna – dokument dostępny na stronie internetowej DM PKO Banku Polskiego określający odrębnie dla każdego Portfela modelowego podstawowe parametry inwestycyjne, w szczególności: profil Klienta, strukturę portfela, cechy strategii inwestycyjnej, benchmark, informacje dotyczące wyceny i ryzyka portfela,
- 9) Portfel modelowy – skonstruowany przez DM PKO Banku Polskiego pakiet instrumentów finansowych, wraz ze wskazaniem proporcji poszczególnych instrumentów finansowych,
- 10) Rekomendacja inwestycyjna – rekomendowanie zachowania dotyczącego oznaczonego instrumentu finansowego lub instrumentów finansowych wchodzącego lub wchodzących w skład Portfela modelowego.

**§ 3.**

1. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona w oparciu o indywidualne potrzeby Klienta, jego cele inwestycyjne i sytuację finansową.
2. Przez świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego rozumie się sporządzenie przez DM PKO Banku Polskiego i przekazanie Klientowi, Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfeli modelowych, zgodnych z Profilem inwestycyjnym Klienta.
3. Na podstawie przekazywanych Rekomendacji inwestycyjnych Klient samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne.
4. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest zalecana dla Klientów, którzy przeznaczą na inwestycje w ramach danego Portfela modelowego kwotę nie mniejszą niż minimalna wartość podawana do wiadomości Klientów przez DM PKO Banku Polskiego. Inwestowanie w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego kwoty mniejszej niż wskazana dla danego Portfela modelowego przez DM PKO Banku Polskiego może mieć wpływ na osiągnięty wynik.
5. DM PKO Banku Polskiego świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego wyłącznie na rzecz Klientów będących osobami fizycznymi.
6. DM PKO Banku Polskiego nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz pełnomocników do rachunków inwestycyjnych, w szczególności nie przekazuje pełnomocnikom Portfeli modelowych.

**Rozdział 2. Tryb postępowania przed zawarciem Umowy o doradztwo inwestycyjne, warunki i tryb zawarcia tej umowy**

**§ 4.**

1. Świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego następuje na podstawie Umowy o doradztwo inwestycyjne i Regulaminu doradztwa.
2. W zakresie trybu postępowania przed zawarciem Umowy o doradztwo inwestycyjne, a także warunków i trybu zawarcia tej umowy odpowiednie zastosowanie mają postanowienia Regulaminu maklerskiego.
3. Warunkiem zawarcia Umowy o doradztwo inwestycyjne i świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego jest uprzednie zawarcie przez Klienta Umowy o świadczenie usług maklerskich.
4. Wskazanie adresu poczty elektronicznej jest warunkiem koniecznym świadczenia na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego.
5. DM PKO Banku Polskiego nie zawiera Umowy o doradztwo inwestycyjne w przypadku, gdy na podstawie Umowy o świadczenie usług maklerskich prowadzony jest rachunek inwestycyjny wspólny małżonków.

**§ 5.**

1. Przed zawarciem Umowy o doradztwo inwestycyjne DM PKO Banku Polskiego zwraca się do Klienta o wypełnienie ankiety i przedstawienie:
  - 1) podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa doradztwa inwestycyjnego jest odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (ocena odpowiedniości),
  - 2) informacji niezbędnych dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja, rekomendowana lub zawierana w toku świadczenia usługi:
    - a) realizuje cele inwestycyjne Klienta;
    - b) nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta, oraz
    - c) ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę.
2. Ocena odpowiedniości przeprowadzana jest na podstawie informacji uzyskanych od Klienta lub znajdujących się w posiadaniu DM PKO Banku Polskiego, w oparciu o obowiązujące w DM PKO Banku Polskiego procedury wewnętrzne regulujące proces przeprowadzania oceny odpowiedniości.

3. Klient jest zobowiązany do informowania DM PKO Banku Polskiego o każdorazowej zmianie w zakresie danych lub informacji, o których mowa w ust. 1.
4. DM PKO Banku Polskiego będzie wymagał od Klienta cyklicznej aktualizacji informacji, nie rzadziej niż raz w roku, wskazanych w ust. 1. Brak aktualizacji lub jej odmowa przez Klienta będzie skutkować zaprzestaniem świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, ze względu na brak możliwości aktualizacji Profilu inwestycyjnego Klienta.

#### § 6.

1. Na podstawie informacji uzyskanych zgodnie z § 5 ust. 1, DM PKO Banku Polskiego dokonuje oceny indywidualnej sytuacji Klienta i określa Profil inwestycyjny Klienta.
2. DM PKO Banku Polskiego ma prawo uznać, że Klient profesjonalny jest w stanie ponieść ryzyko inwestycyjne zgodne z jego celami inwestycyjnymi, związane ze świadczeniem przez DM PKO Banku Polskiego usługi doradztwa inwestycyjnego.
3. DM PKO Banku Polskiego ma prawo założyć, że informacje udzielone przez Klienta w pełni odzwierciedlają rzeczywistą sytuację Klienta, oraz że są aktualne i kompletne.
4. DM PKO Banku Polskiego ma prawo odmówić zawarcia Umowy o doradztwo inwestycyjne w przypadku istnienia konfliktu interesów pomiędzy Klientem a DM PKO Banku Polskiego, chyba że Klient wyraził zgodę na świadczenie usługi przez DM PKO Banku Polskiego mimo konfliktu.
5. DM PKO Banku Polskiego odmawia zawarcia Umowy o doradztwo inwestycyjne z Klientem, gdy:
  - 1) uzna na podstawie przedstawionych przez Klienta informacji, że usługa doradztwa inwestycyjnego jest nieodpowiednia dla Klienta,
  - 2) Klient odmawia przekazania informacji, albo przekazane przez Klienta informacje są niewystarczające dla dokonania oceny odpowiedności usługi.

### Rozdział 3. Zakres i sposób świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego

#### § 7.

DM PKO Banku Polskiego nie uznaje za świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego:

- 1) analiz i opinii w zakresie instrumentów finansowych, publikowanych i wygłaszanych:
  - a) na łamach gazet i czasopism, niezależnie od formy ich publikacji,
  - b) w audycjach radiowych lub telewizyjnych,
  - c) innych środkach masowego przekazu,
- 2) raportów analitycznych opracowywanych z inicjatywy własnej DM PKO Banku Polskiego, nieskierowanych do konkretnego Klienta, sporządzanych przez DM PKO Banku Polskiego w ramach świadczenia usługi analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym,
- 3) porad o charakterze ogólnym, rozumianych, jako udzielenie Klientowi porady na temat danego rodzaju Instrumentu finansowego, bez odniesienia do konkretnych instrumentów finansowych oraz indywidualnej sytuacji Klienta,
- 4) porad inwestycyjnych, udzielanych Klientom przez uprawnionych w tym zakresie pracowników DM PKO Banku Polskiego, rozumianych jako porady inwestycyjne w odniesieniu do konkretnych instrumentów finansowych i aktualnej sytuacji rynkowej, bez uwzględnienia indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta,
- 5) przekazywania Klientowi na jego wniosek informacji o fakcie opublikowania przez emitentów raportów bieżących i ich treści, a także innych informacji dotyczących instrumentów finansowych posiadanych przez Klienta, które są publicznie dostępne (np. o terminie notowania praw poboru).

#### § 8.

1. Świadczenie przez DM PKO Banku Polskiego usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie, o którym mowa w § 3 ust. 2 polega na przekazywaniu Klientowi Rekomendacji inwestycyjnych sporządzonych przez DM PKO Banku Polskiego w postaci Portfeli modelowych zgodnych z Profilem inwestycyjnym Klienta. W przypadku, gdy dla danego Profilu inwestycyjnego odpowiedni będzie więcej niż jeden Portfel modelowy, Klientowi będą przekazywane wszystkie Portfele modelowe odpowiednie dla danego Profilu inwestycyjnego, chyba, że Klient złoży DM PKO Banku Polskiego oświadczenie wskazujące Portfele modelowe, które w wykonaniu usługi doradztwa inwestycyjnego mają mu być przekazywane.
2. Rekomendacje inwestycyjne są sporządzane przez upoważnionych pracowników zatrudnionych w komórce organizacyjnej zajmującej się sporządzaniem analiz rynkowych w oparciu o analizy inwestycyjne, analizy finansowe i inne rekomendacje o charakterze ogólnym przygotowywane przez DM PKO Banku Polskiego, analizy i rekomendacje podane do publicznej wiadomości przez inne podmioty, ogólną analizę otoczenia rynkowego oraz inne informacje podane do publicznej wiadomości.
3. DM PKO Banku Polskiego samodzielnie dokonuje wyboru instrumentów finansowych, w zakresie których świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego. Instrumentami finansowymi, w zakresie których DM PKO Banku Polskiego świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego, w szczególności są:
  - 1) akcje,
  - 2) PDA – prawa do akcji,
  - 3) PP – prawa poboru,
  - 4) obligacje,
  - 5) ETF – exchange-traded fund (fundusz notowany na giełdzie).
4. DM PKO Banku Polskiego, niezależnie od przygotowywania i przekazywania Rekomendacji inwestycyjnych, może przygotowywać i przekazywać Klientowi materiały o charakterze informacyjnym sporządzone w oparciu i przy wykorzystaniu informacji powszechnie dostępnych, w szczególności informacji prasowych i raportów bieżących.

#### § 9.

1. Aktualizacja Portfela modelowego będzie dokonywana nie rzadziej niż raz na trzy miesiące i będzie przekazywana Klientom niezwłocznie, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po jej sporządzeniu.
2. Przekazanie informacji o aktualizacji Portfela modelowego odbywa się w formie elektronicznej, w szczególności za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail wskazany przez Klienta przy zawarciu Umowy o świadczenie usług maklerskich lub w formularzu aktualizacji danych. Niezależnie od trybu przekazania aktualizacji Portfela modelowego, o którym mowa w zdaniu poprzednim, każda aktualizacja Portfela modelowego może zostać przekazana Klientowi telefonicznie. Klient może uzyskać dodatkowe informacje na temat przekazanej informacji o aktualizacji Portfela modelowego kontaktując się z Pracownikiem DM PKO Banku Polskiego za pośrednictwem telefonu, pod warunkiem posiadania aktywnej usługi dostępu do rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem serwisu telefonicznego. Rozmowy telefoniczne, o których mowa w zdaniu poprzednim są rejestrowane.
3. Świadczenie usługi, o której mowa w § 3 ust. 2 nie jest związane z analizą aktywów Klientów, które są zapisane na rachunkach inwestycyjnych w DM PKO Banku Polskiego.

#### § 10.

Portfel modelowy zawiera w szczególności:

- 1) wskazanie profilu inwestycyjnego dla którego dedykowany jest Portfel modelowy,
- 2) wskazanie instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela modelowego,
- 3) określenie procentowego udziału instrumentów finansowych w Portfelu modelowym,
- 4) w przypadku aktualizacji Portfela modelowego – opis dokonanych zmian wraz z uzasadnieniem podjętej decyzji,
- 5) informację czy emitentem któregośkolwiek instrumentu finansowego wchodzącego w skład Portfela modelowego jest podmiot powiązany z Bankiem,
- 6) imię i nazwisko osoby sporządzającej Rekomendację inwestycyjną,
- 7) datę sporządzenia Portfela modelowego.

#### § 11.

1. DM PKO Banku Polskiego archiwizuje sporządzone Portfele modelowe i Rekomendacje inwestycyjne oraz rejestruje terminy ich przekazywania Klientowi.
2. Aktualizacja Portfela modelowego będzie zawierała informację o wysokości stopy zwrotu z Portfela modelowego.

### Rozdział 4. Ryzyko i odpowiedzialność

#### § 12.

1. Klient samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o otrzymane Rekomendacje inwestycyjne.
2. W zakresie odpowiedzialności DM PKO Banku Polskiego za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o doradztwo inwestycyjne mają odpowiednie zastosowanie postanowienia Regulaminu świadczenia usług maklerskich.
3. DM PKO Banku Polskiego dokłada należytej staranności przy świadczeniu usługi doradztwa inwestycyjnego, w szczególności przy konstruowaniu Portfeli modelowych, lecz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych.

### Rozdział 5. Opłaty

#### § 13.

1. DM PKO Banku Polskiego z tytułu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego pobiera opłaty zgodnie z „Taryfą opłat i prowizji pobieranych przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, zwaną dalej „Taryfą”.
2. DM PKO Banku Polskiego może czasowo zawiesić pobieranie lub obniżyć wartości pobieranych opłat przewidzianych w Taryfie. Informacja o tym fakcie podawana jest do wiadomości Klientów.

### Rozdział 6. Postanowienia końcowe

#### § 14.

1. W ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego czynności związane z przygotowaniem Rekomendacji inwestycyjnych i tworzeniem Portfeli modelowych świadczone są wyłącznie przez pracowników zatrudnionych w komórce organizacyjnej zajmującej się sporządzaniem analiz rynkowych.
2. Pracownicy DM PKO Banku Polskiego mogą kontaktować się z Klientami i wykonywać czynności w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie nie obejmującym czynności, o których mowa w ust. 1, a w szczególności mogą przekazywać informacje o aktualizacji Portfeli modelowych i uzasadnieniu wprowadzenia aktualizacji w oparciu o materiały opracowane przez komórkę organizacyjną zajmującą się sporządzaniem analiz rynkowych, a także informacje, które mają swoje źródło w powszechnie dostępnych informacjach prasowych, serwisach informacyjnych i raportach bieżących, bez dokonywania ich oceny.

#### § 15.

1. Każda ze stron może rozwiązać Umowę o doradztwo inwestycyjne z zachowaniem 14 dniowego terminu wypowiedzenia, złożonego w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
2. DM PKO Banku Polskiego może wypowiedzieć Umowę o doradztwo inwestycyjne z ważnych powodów, wskazanych w Regulaminie maklerskim oraz w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w § 5 ust. 4, a także zaprzestania świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.
3. Bieg terminu wypowiedzenia liczy się od dnia doręczenia stronie Umowy o doradztwo inwestycyjne pisma zawierającego oświadczenie wypowiedzające tę umowę.
4. Umowa o doradztwo inwestycyjne może zostać rozwiązana bez zachowania terminu wypowiedzenia w każdym czasie w drodze porozumienia stron.
5. Umowa o doradztwo inwestycyjne wygasa z chwilą rozwiązania lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług maklerskich przez DM PKO Banku Polskiego.

#### § 16.

1. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie doradztwa zastosowanie ma Regulamin maklerski.
2. Regulamin maklerski zawiera w szczególności postanowienia w zakresie tajemnicy zawodowej, ochrony danych osobowych, zasad zmiany danych osobowo-adresowych.

#### § 17.

1. DM PKO Banku Polskiego ma prawo dokonać zmiany Regulaminu doradztwa.
2. Do trybu zmiany Regulaminu doradztwa, postanowienia Regulaminu maklerskiego, dotyczące zmiany Regulaminu maklerskiego, stosuje się odpowiednio.