


Definicje

Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:

- 1) **Towarzystwie** - rozumie się przez to Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A.;
- 2) **Kliencie** - rozumie się przez to osobę fizyczną mającą miejsce zamieszkania w kraju, osobę prawną mającą siedzibę w kraju, inne podmioty mające siedzibę w kraju, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu oraz osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania w kraju, osoby prawne nie mające siedziby w kraju, inne podmioty nie mające siedziby w kraju posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, będące stroną dla Towarzystwa, które podpisały z Towarzystwem umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie;
- 3) **Doradcy** - rozumie się przez to zatrudnionego w Towarzystwie licencjonowanego doradcę inwestycyjnego odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w związku z zarządzaniem portfelami instrumentów finansowych Klientów przez Towarzystwo;
- 4) **Zarządzaniu** - rozumie się przez to zarządzanie portfelami instrumentów finansowych Klienta tj. odpłatne podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji zarządzającego środków pieniężnych lub instrumentów finansowych;
- 5) **Portfelu** - rozumie się przez to środki pieniężne i instrumenty finansowe Klienta zgromadzone na rachunkach i rejestrach otwartych w jego imieniu i na jego rzecz przez Towarzystwo w celu Zarządzania;
- 6) **Umowie** - rozumie się przez to Umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A.;
- 7) **Instrumentach Finansowych** rozumie się przez to Papiery Wartościowe oraz nie będące papierami wartościowymi:
 - a) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
 - d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,
 - e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
 - f) niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczane do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
 - g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,
 - h) kontrakty na różnicę,
 - i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.
- 8) **Papierach Wartościowych** - rozumie się przez to:
 - a) akcje, prawa poboru w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15.09.2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U nr 94, poz.1037, z późn. zm), prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego;
 - b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienia do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego (prawa pochodne);
- 9) **Rynku Regulowanym** - rozumie się przez to działający w sposób stały system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia i instrumentów finansowych, oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na podstawie obowiązującego prawa;
- 10) **Alternatywnym Systemie Obrotu** - rozumie się przez to organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu;
- 11) **Obrocie Zorganizowanym** rozumie się przez to obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 12) **Giełdzie** - rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych;
- 13) **Dniu Wyceny** - rozumie się przez to każdy dzień kalendarzowy, na który jest dokonywana wycena wartości Portfela;
- 14) **Ślepym Portfelu** - rozumie się przez to indywidualny Portfel zabezpieczony przed powstawaniem konfliktu interesów, gdyż zgodnie z zapisami Umowy Klient nie jest informowany lub jest informowany z opóźnieniem, w stosunku do Portfeli bez tej opcji, o składnikach Portfela oraz zawartych transakcjach i w okresie trwania Umowy Klient nie ma wpływu na sposób Zarządzania Portfelem;
- 15) **Kliencie Profesjonalnym** - rozumie się przez to podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również z właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:
 - a. bankiem,
 - b. firmą inwestycyjną,
 - c. zakładem ubezpieczeń,
 - d. funduszem inwestycyjnym lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
 - e. funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.),
 - f. towarowym domem maklerskim,
 - g. podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 13 ustawy z dnia 29.07.2005 o obrocie instrumentami finansowymi (D.U. nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
 - h. inną niż wskazane w lit. a-g instytucją finansową,
 - i. inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany w lit. a-h prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - j. podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a-i,
 - k. przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równoważność kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
 - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro,
 - l. jednostką administracji rządowej lub samorządowej, organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
 - m. innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - n. podmiotem innym niż wskazane w lit. a-m, posiadającym wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również z właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który na swój pisemny wniosek i w zakresie określonym w tym wniosku, może być przez Towarzystwo uznany za klienta profesjonalnego, o ile spełnia w momencie zawierania Umowy co najmniej dwa spośród poniższych kryteriów:
 - zawierał transakcje o wartości co najmniej odpowiadającej w złotych równowartości 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów poprzedzających dzień podpisania Umowy;
 - wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu, łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład według danych na dzień wystąpienia z żądaniem traktowania go jako Klienta Profesjonalnego, wynosi co najmniej wyrażoną w złotych równowartość 500 000 euro;
 - w przypadku osób fizycznych - osoba ta była lub jest zatrudniona w sektorze finansowym co



najmniej przez rok, na stanowisku wymagającym wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług, których dotyczy Umowa i wystąpił do Towarzystwa z żądaniem traktowania go jako Klienta Profesjonalnego;

- 16) **Kliencie Detalicznym** – rozumie się Klienta, który nie jest Klientem Profesjonalnym;
- 17) **Tabeli Opłat** rozumie się przez to Tabelę opłat za zarządzanie portfelem instrumentów finansowych na zlecenie przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A.;
- 18) **Regulaminie** – rozumie się przez to niniejszy Regulamin zarządzania portfelami instrumentów finansowych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A.;
- 19) **Aktywach** – rozumie się przez to środki pieniężne i Instrumenty Finansowe, które są objęte Umową;
- 20) **Minimalnej wartości początkowej Portfela** – rozumie się przez to minimalną wartość Aktywów wskazaną przez Towarzystwo w Tabeli Opłat dla każdego z typów oferowanych strategii inwestycyjnych;
- 21) **Ustawie**, rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 z 2004 r. poz. 1546 z późn. zm.);
- 22) **Benchmarku**, rozumie się przez to wskaźnik finansowy będący w powszechnym użytku, na podstawie którego można dokonać oceny wyników Zarządzania Portfelem, ze względu na fakt, że najlepiej odzwierciedla zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i strategię inwestycyjną Portfela;
- 23) **Osobie powiązanej z Towarzystwem** rozumie się członka zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej osobę pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Towarzystwem, członka zarządu podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, osoby pozostające w stosunku pracy z podmiotem należącym do tej samej grupy kapitałowej, co Towarzystwo;
- 24) **Firmie Inwestycyjnej** - rozumie się przez to dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczną osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub Światowej Organizacji Handlu (WTO), prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

Rozdział I

Postanowienia ogólne

1. Niniejszy Regulamin określa warunki świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A. na zlecenie Klienta i stanowi załącznik numer 1 do Umowy.
2. Regulamin skierowany jest zarówno do Klientów Detalicznych jak i Profesjonalnych, chyba, że Regulamin stanowi inaczej.
3. Zmiana przez Klienta kategorii z Detalicznego na Profesjonalnego lub odwrotnie jest możliwa po złożeniu stosownego wniosku przez Klienta, a w przypadku zmiany kategorii z Detalicznego na Profesjonalnego - dodatkowo spełnienia określonych warunków.
4. **Dane dotyczące Towarzystwa:**
 - 4.1 Firma i siedziba: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A., ul. Fredry 8, 00-097 Warszawa
 - 4.2 Dane teleadresowe pozwalająca na bezpośredni kontakt Klienta z Towarzystwem: tel. (22) 566 98 00, fax. (22) 566 98 10, e-mail: info@fpi.com.pl lub zarzadzanie@fpi.com.pl
 - 4.3 Język, w którym Klient może kontaktować się z Towarzystwem oraz otrzymywać dokumenty i inne informacje:

Towarzystwo świadczy usługę Zarządzania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Klient może kontaktować się z Towarzystwem w języku polskim i w tym języku otrzymywać dokumenty oraz informacje związane z usługą Zarządzania. W przypadku Klientów nie mających miejsca zamieszkania lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na wniosek Klienta, może on kontaktować się oraz otrzymywać dokumenty i informacje w języku angielskim.

4.4 Metody komunikacji:

Korespondencja do Klienta może być kierowana za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, jeżeli Umowa z Klientem tak stanowi.

4.5 Nazwa organu nadzoru, który udzielił

Towarzystwu zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych:
Towarzystwo świadczy usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z mocy decyzji z dnia 16 czerwca 2010 r.; Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie (pod adresem: Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa) jest dla Towarzystwa właściwym organem nadzoru.

Rozdział II

Zawarcie Umowy

5. Zarządzanie Portfelem następuje na podstawie Umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności pomiędzy Klientem a Towarzystwem.
6. Klient będący osobą fizyczną przed podpisaniem Umowy przedstawia dowód osobisty, paszport lub kartę stałego pobytu w celu identyfikacji tożsamości. Tożsamość Klienta może być potwierdzona przez upoważnionego pracownika podmiotu współpracującego z Towarzystwem w zakresie dystrybucji usługi Zarządzania.
7. Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej przed podpisaniem Umowy przedstawia:
 - a. wypis z właściwego dla siedziby Klienta rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający dane o Kliencie;
 - b. zaświadczenie o nadaniu numeru REGON, jeżeli podmioty zobowiązane są do uzyskania takiego numeru;
 - c. odpowiednie dokumenty określające sposób reprezentowania Klienta oraz osoby uprawnione do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych w imieniu Klienta, o ile osoby te nie są wskazane w w/w dokumentach. Osoby fizyczne uprawnione do reprezentowania Klienta w celu identyfikacji przedstawiają dowód osobisty, kartę stałego pobytu lub paszport;
 - d. inne dokumenty, jakich Towarzystwo może zażądać w uzasadnionych przypadkach.
8. Umowa może być zawarta przez małżonków pozostających w ustroju małżeńskiej wspólności majątkowej, pod warunkiem, że aktywa wchodzące w skład Portfela są objęte powyższą wspólnością a małżonkowie udzielają sobie wzajemnie upoważnienia w okresie obowiązywania Umowy do samodzielnego składania przez każdego z nich wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową.
9. Czas trwania usługi określa Umowa.
10. Umowę może zawrzeć pełnomocnik Klienta, z zastrzeżeniem, że pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
11. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, Towarzystwo może zażądać opatrzenia dokumentu pełnomocnictwa stosownym poświadczaniem zgodności z prawem miejsca (kraju) wystawienia pełnomocnictwa (apostille).

12. Przed podpisaniem Umowy Towarzystwo zwraca się do Klienta, z wyłączeniem Klienta Profesjonalnego (chyba, że Klient Profesjonalny zażądał, aby traktować go na zasadach ogólnych), o udzielenie informacji niezbędnych do dokonania przez Towarzystwo oceny poziomu wiedzy Klienta dotyczącej inwestowania w zakresie Instrumentów Finansowych, doświadczenia inwestycyjnego i celów inwestycyjnych oraz informacji dotyczących maksymalnego poziomu ryzyka, jakie Klient jest w stanie zaakceptować w ramach realizacji wskazanych celów inwestycyjnych. W tym celu Klient wypełnia, stanowiący załącznik do Umowy, formularz oceny odpowiedniości usługi inwestycyjnej, w którym przedstawia informacje dotyczące:
 - a) rodzaju usług inwestycyjnych, z których korzysta;
 - b) wiedzy w zakresie inwestowania we wskazane w formularzu rodzaje Instrumentów Finansowych, w tym znajomości poziomu ryzyka każdej z tych inwestycji;
 - c) wielkości i częstotliwości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane;
 - d) poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny;
 - e) źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości;
 - f) regularnych zobowiązań finansowych;
 - g) celu i przewidywanej długości okresu inwestycji w ramach Portfela;
 - h) preferencji co do poziomu ryzyka inwestycji;
 - i) ponadto dodatkowo Klient wskazuje źródła pochodzenia Aktywów do przekazania w Zarządzanie oraz oświadcza, czy jest osobą na eksponowanym stanowisku politycznie.
13. Na podstawie informacji, o których mowa w ust. 12 lit. d, e, i, a, w razie potrzeby również innych dodatkowych informacji uzyskanych od Klienta lub z innych źródeł, Towarzystwo przeprowadza procedurę akceptacji Klienta i niezwłocznie, najpóźniej w terminie 7 dni od otrzymania wypełnionego formularza oceny odpowiedniości usługi inwestycyjnej, w przypadku akceptacji Klienta zawiera Umowę lub informuje Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji o odmowie świadczenia usługi Zarządzania.
14. W przypadku nie podania przez Klienta informacji, o których mowa w ust. 12 lit. b, e, f, g i h Towarzystwo nie może zalecać usługi Zarządzania, o czym niezwłocznie, najpóźniej w terminie 7 dni od otrzymania wypełnionego formularza oceny odpowiedniości usługi inwestycyjnej, informuje Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
15. Procedura akceptacji Klienta dokonywana jest na podstawie przedstawionych przez Klienta informacji, o których mowa w ust. 12, a w razie potrzeby również innych dodatkowych informacji uzyskanych od Klienta. Towarzystwo dokonuje oceny, czy usługa Zarządzania, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, a w szczególności wybrana przez Klienta strategia inwestycyjna jest odpowiednią dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację oraz wykonuje obowiązki poznania potencjalnego Klienta, wynikające z ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r., poz. 153, nr 1505 ze zmianami).
16. W przypadku, gdy Klient nie zechce udzielić wystarczających informacji, bądź strategia inwestycyjna wybrana przez Klienta jest w ocenie Towarzystwa nieodpowiednią dla Klienta, Towarzystwo w formie pisemnej lub za pomocą



- elektronicznych nośników informacji niezwłocznie, najpóźniej w terminie 7 dni od otrzymania wypełnionego formularza oceny odpowiedniości usługi inwestycyjnej, informuje Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, że w jego ocenie wybrany przez Klienta zakres usług niesie ze sobą zbyt duże ryzyko inwestycyjne w stosunku do zadeklarowanych: wiedzy, doświadczenia, celów inwestycyjnych oraz indywidualnej sytuacji. W tym przypadku, Umowa z Klientem może być zawarta jedynie wówczas, gdy Klient pisemnie potwierdza otrzymanie od Towarzystwa powyższych informacji oraz świadomy podwyższonego ryzyka pisemnie wnioskuje o zakup wybranego przez niego Portfela, akceptując wskazane w opisie jego strategii inwestycyjnej czynniki i poziom ryzyka towarzyszącego tej inwestycji, rekomendowany horyzont inwestycyjny, cel inwestycyjny, skład i charakterystykę Portfela, zgodnie z zapisem ust. 51.
17. Specyficzne czynniki ryzyka towarzyszące wybranej przez Klienta strategii inwestycyjnej są wskazane w opisie tej strategii inwestycyjnej oraz w materiałach informacyjnych przedstawianych każdemu Klientowi przed zawarciem Umowy.
18. Towarzystwo może odmówić Klientowi podjęcia się usługi Zarządzania, o czym niezwłocznie, najpóźniej w terminie 7 dni od otrzymania wypełnionego formularza oceny odpowiedniości usługi inwestycyjnej, informuje Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, w przypadku, gdy stwierdzi, iż:
- świadczanie tej usługi może być uznane za niezgodne z prawem i skutkuje wysokim ryzykiem prawnym dla obu stron Umowy (dotyczy to w szczególności Klientów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę w USA);
 - oczekiwania Klienta są niewykonalne, nie mieszczą się w ramach oferty Towarzystwa, są sprzeczne z interesem Klienta, interesem Towarzystwa lub zasadami współżycia społecznego;
 - Klient nie udzielił wystarczających informacji dla konstrukcji Portfela;
 - w związku z oferowaną usługą Zarządzania istnieje konflikt interesów w rozumieniu ust. 29
19. Zawierając Umowę Klient udziela Towarzystwu pełnomocnictwa z prawem substytucji na rzecz pracowników Towarzystwa do wykonywania czynności związanych z wykonywaniem Umowy. Pełnomocnictwo stanowi załącznik do Umowy. Udzielone pełnomocnictwo pozostaje w mocy w przypadku śmierci Klienta będącego osobą fizyczną, o ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej.
20. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej na formularzu określonym przez Towarzystwo w obecności pracownika Towarzystwa lub też w obecności upoważnionego pracownika podmiotu współpracującego z Towarzystwem w zakresie dystrybucji usługi Zarządzania lub z podpisem moco dawcy notarialnie poświadczonym.
21. Odwołanie pełnomocnictwa udzielonego Towarzystwu jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy i jest skuteczne z chwilą upływu okresu wypowiedzenia. Rozwiązanie Umowy skutkuje wygaśnięciem pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem ust. 22.
22. Po rozwiązaniu Umowy Pełnomocnictwo dla Towarzystwa do czynności związanych z wykonywaniem Umowy pozostaje w mocy do czasu i w zakresie ograniczonym do przekazania na rachunek pieniężny Klienta składników Portfela, które były należne, ale nie były wymagalne na dzień rozwiązania Umowy.
23. Rozpoczęcie świadczenia usługi Zarządzania Portfelem ma miejsce po spełnieniu następujących warunków:
- zawarciu Umowy;
 - udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa z prawem substytucji na rzecz pracowników
- Towarzystwa do wykonywania czynności związanych z wykonywaniem Umowy.
24. Towarzystwo określa minimalną wartość początkową Portfela dla każdego z typów strategii inwestycyjnej w Tabeli Opłat. W szczególnych przypadkach możliwe jest podpisanie Umowy Zarządzania Portfelem o wartości mniejszej niż określona w Tabeli Opłat
25. Określenie wartości początkowej Portfela ma miejsce w dacie zapisania przekazanych przez Klienta środków na rachunkach wskazanych mu do dokonania przelewu przez Towarzystwo. Po otrzymaniu w Zarządzanie Aktywów Klienta, Towarzystwo przekazuje Klientowi potwierdzenie przekazania składników Portfela.
26. W przypadku uzasadnionego podejrzenia o nielegalne pochodzenie przekazywanych w Zarządzanie Aktywów Towarzystwo może odmówić zawarcia Umowy, o czym niezwłocznie, najpóźniej w terminie 7 dni, informuje potencjalnego Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji lub może wypowiedzieć Umowę, niezwłocznie po uzyskaniu informacji uzasadniających takie działanie.
27. Przed zawarciem Umowy Towarzystwo zobowiązane jest poinformować Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych z wykonywaniem Umowy, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa nie zapewniały, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Wypełniając to zobowiązanie przed zawarciem Umowy Towarzystwo przekazuje Klientowi ogólny opis stosowanej polityki w zakresie zarządzania konfliktami interesów, w który jest również dostępny na stronie www.fpip.com.pl
28. Przez konflikt interesów rozumie się znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa lub osoby powiązanej z Towarzystwem i obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
29. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy:
- Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści, przez co najmniej jednego Klienta Towarzystwa;
 - Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem posiada obiektywny powód, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Towarzystwa;
 - Towarzystwo lub osoba powiązana z Towarzystwem posiada obiektywny powód, aby preferować interes własny lub osoby trzeciej w stosunku do interesów, co najmniej jednego Klienta Towarzystwa.
30. W przypadku, gdyby organizacja oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa nie zapewniały, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta, Towarzystwo jest zobowiązane poinformować Klienta o istniejących konfliktach interesów związanych z wykonywaniem Umowy i Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, potwierdzi otrzymanie tej informacji oraz potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
31. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z Klientem Umowy, gdyby organizacja oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa nie zapewniały, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta, Towarzystwo jest zobowiązane poinformować Klienta o istniejących konfliktach interesów związanych z wykonywaniem Umowy i działaniach, jakie Towarzystwo podejmuje, aby działać w sposób
- rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
32. Klient może ustanowić pełnomocników do reprezentowania go wobec Towarzystwa w sprawach związanych z Umową. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, a tożsamość Klienta potwierdzona przez Towarzystwo, upoważnionego pracownika podmiotu współpracującego z Towarzystwem w zakresie dystrybucji usługi Zarządzania lub notariusza. Pełnomocnikowi nie przysługują prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
33. Pełnomocnictwo może być:
- ogólne bez ograniczeń, w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak Klient;
 - szczególne, w ramach którego Klient może upoważnić pełnomocnika do wykonywania określonych czynności.
34. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikające z realizacji zleceń składanych przez dotychczasowego pełnomocnika, którego pełnomocnictwo wygasło lub zostało anulowane, jeżeli Towarzystwo nie było o tym powiadomione. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo do reprezentowania Klienta wobec Towarzystwa wygasa w dniu rozwiązania Umowy oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
35. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa do reprezentowania Klienta wobec Towarzystwa staje się skuteczne wobec Towarzystwa w dniu następnym po dniu doręczenia oświadczenia woli Klienta do Towarzystwa.
36. W razie powzięcia wiarygodnej informacji o śmierci Klienta, Towarzystwo w dalszym ciągu zarządza Portfelem Klienta, podejmując jednak działania zmierzające do zmiany struktury Portfela Klienta, tak aby w składzie Portfela znajdowały się przede wszystkim krótkoterminowe papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe.
37. W celu zadysonowania Portfelem spadkobierca Klienta przedstawia Towarzystwu następujące dokumenty:
- prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku;
 - w przypadku, gdy spadkobierców jest więcej niż jeden:
 - nieomocnione orzeczenie sądu o dziale spadku lub
 - zgodne oświadczenie wszystkich spadkobierców o podziale Aktywów wraz z dyspozycją przekazania tych środków poszczególnym spadkobiercom
 - sporządzony przez notariusza akt poświadczenia dziedziczenia, który został zarejestrowany w rejestrze aktów poświadczenia dziedziczenia będzie traktowany za równoważny z sądowym stwierdzeniem nabycia spadku.

Rozdział III

Zasady Zarządzania Portfelami

38. Towarzystwo jest zobowiązane do zarządzania aktywami Klienta zgodnie z najlepszą wiedzą, w najlepiej pojmowanym interesie Klienta i z zachowaniem należytej staranności.
39. Towarzystwo lokuje powierzone środki w imieniu i na rachunek Klienta, na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie i w Umowie.
40. Towarzystwo nie może inwestować przekazanych w Zarządzanie środków Klientów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, chyba, że Umowa z Klientem stanowi inaczej.
41. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów wchodzących w skład zarządzanych Portfeli podejmowane są przez Doradcę odpowiedzialnego za Zarządzanie Portfelami o określonej strategii inwestycyjnej.



TFI Fortis Private Investments S.A.

42. Doradca podejmując decyzje inwestycyjne kieruje się w szczególności;
- zapisami strategii inwestycyjnej Portfela określonej w Umowie z Klientem, wskazującej ograniczenia i limity zaangażowania Aktywów w poszczególne rodzaje Instrumentów Finansowych;
 - wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej na poziomie emitenta i rynku;
 - wskazaniami opartymi na analizie technicznej na poziomie emitenta i rynku.
43. Zlecenia inwestycyjne sformułowane w wyniku decyzji inwestycyjnych Doradcy, mogą być realizowane – pod ścisłym nadzorem Doradcy - przez pracownika Towarzystwa upoważnionego do czynności technicznych i pomocniczych, w tym do przekazywania zleceń dotyczących zarządzanych Portfeli do podmiotów pośredniczących w obrocie Instrumentami Finansowymi lub do podmiotów wykonujących czynności w zakresie obsługi funduszy inwestycyjnych w przypadku nabywania tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania.
44. W zakresie rachunków, bądź rejestrów objętych Umową, na których znajdują się środki przekazane przez Klienta w Zarządzenie, stosuje się postanowienia wynikające z odrębnych regulaminów dotyczących prowadzenia tychże rachunków bądź rejestrów.
45. Towarzystwo nie ma prawa do:
- dokonywania wypłat gotówki z rachunku pieniężnego i innych rachunków Klienta w innym celu niż wykonanie dyspozycji wypłaty zleconej przez Klienta dla Klienta;
 - dokonywania przelewów środków pieniężnych z rachunków objętych Umową w innym celu niż Zarządzenie, uiszczanie opłat związanych z Zarządzeniem lub wykonanie dyspozycji Klienta przelewu środków na inny rachunek należący do Klienta;
 - dokonywania przelewów papierów wartościowych z rachunku papierów wartościowych Klienta objętego Umową w innym celu niż Zarządzenie lub wykonanie dyspozycji Klienta.
46. Zaciąganie kredytów i pożyczek na zakup Instrumentów Finansowych w imieniu Klienta przez Towarzystwo możliwe jest tylko, jeżeli Umowa lub pełnomocnictwo wyraźnie to przewidują.
47. Towarzystwo wykorzystuje pośrednictwo innych podmiotów wykonujących zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wchodzących w skład zarządzanych przez Towarzystwo Portfeli oraz przechowujących Aktywa wchodzące w skład tych Portfeli.
48. Dokonując wyboru tych podmiotów Towarzystwo przede wszystkim bierze pod uwagę należyta staranność i wysoki poziom oferowany przez te podmioty usług oraz możliwość niezawodnej współpracy zapewniającej bezpieczeństwo czynności operacyjnych, a kolejnym kryterium wyboru są koszty obsługi.
49. Wyboru podmiotów, o których mowa w ust. 47 dokonuje Zarząd Towarzystwa w drodze podjęcia uchwały i zawarcia odpowiednich umów o współpracy. W przypadku portfeli funduszy inwestycyjnych, podmiot przechowujący aktywa funduszy inwestycyjnych, w których lokowane są aktywa Klienta, określany jest bezpośrednio przez ten fundusz inwestycyjny.
50. Szczegółowe ustalenia z Klientem, co do struktury Portfela i typu Instrumentów Finansowych określone są w załączniku do Umowy - strategii inwestycyjnej.
51. Strategia inwestycyjna określona w Umowie zawiera wskazanie:
- rodzaju Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela;
 - celu inwestycyjnego, rekomendowanego horyzontu inwestycyjnego;
 - charakterystyki Portfela, rodzaju transakcji i inwestycji dokonywanych w ramach Zarządzania Portfelem, w tym limitów zaangażowania w określone Instrumenty Finansowe;
 - głównych czynników ryzyka;
 - Benchmarku, z wyjątkiem Portfela, dla którego ze względu na specyficzną strategię inwestycyjną nie jest możliwe wykorzystanie wskaźnika finansowego;
 - innych ustaleń szczegółowych.
52. Towarzystwo ma prawo do podjęcia decyzji inwestycyjnych odbiegających od zapisów strategii inwestycyjnej Portfela Klienta uzgodnionych w Umowie, jeżeli według najlepszej wiedzy Towarzystwa, mają one na celu uniknięcie utraty wartości Portfela. Towarzystwo informuje Klienta, w trybie wskazanym przez niego do odbioru korespondencji o podjętych działaniach niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od przeprowadzenia tych decyzji. Tryb odbioru korespondencji określa umowa z Klientem.
53. W ramach oferowanych strategii inwestycyjnych dla Portfeli zawierających akcje, Towarzystwo oferuje Ślepy Portfel przeznaczony dla Klientów, którzy z racji pełnionych funkcji mogliby mieć dostęp do poufnych informacji, istotnych dla kształtowania się kursów Instrumentów Finansowych.
54. Zmiana strategii inwestycyjnej może nastąpić jedynie w drodze porozumienia stron w formie pisemnej. Okres dostosowania struktury Portfela do nowych ustaleń strategii inwestycyjnej nie może być dłuższy niż 30 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo podpisanego przez obie strony aneksu do Umowy w tym zakresie, chyba, że strony ustaliły inny termin dostosowania Portfela.
55. Wszystkie należne Klientowi przychody, a w szczególności dywidendy oraz odsetki od obligacji lub depozytów bankowych są reinwestowane i powiększają wartość aktywów Portfela, chyba, że zapisy strategii inwestycyjnej wskazują inaczej.
56. W okresie obowiązywania Umowy Klient nie może bez pisemnej zgody Towarzystwa:
- samodzielnie lub za pośrednictwem osób trzecich dokonywać operacji na rachunkach lub rejestrach, na których ulokowane są środki wchodzące w skład Portfela;
 - udzielać pełnomocnictw do dysponowania środkami na rachunkach lub rejestrach, na których ulokowane są środki wchodzące w skład Portfela, innym osobom niż upoważnione przez Towarzystwo;
 - dokonywać blokad papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania wchodzących w skład Portfela bez uzgodnienia z Towarzystwem;
 - obciążać Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela zastawem, przewłaszczając na zabezpieczenie wiarytelności ani ograniczać zbywalności Instrumentów Finansowych w żaden inny sposób, bez uzgodnienia z Towarzystwem.
57. Wszelkie dyspozycje Klienta dotyczące Aktywów Portfela powinny być przekazywane do Towarzystwa w formie pisemnej po potwierdzeniu tożsamości Klienta przez upoważnionych pracowników Towarzystwa, podmiotu współpracującego w zakresie dystrybucji usługi Zarządzania lub przez notariusza.
58. Towarzystwo może odmówić dokonania wypłaty gotówki z rachunku pieniężnego i innych rachunków Klienta, jeżeli dyspozycja wypłaty gotówkowej budzi jakiegokolwiek wątpliwości. W tym przypadku Towarzystwo, działając w interesie Klienta, żąda wskazania rachunku bankowego Klienta, na który mają być przelane środki Klienta w celu realizacji dyspozycji.
59. Złożenie dyspozycji wypłaty z Portfela powodującej, że wartość pozostałych w Portfelu środków będzie niższa, niż minimalna wartość początkowa wskazana w Tabeli Opłat może być uznane przez Towarzystwo za równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy z przyczyn leżących po stronie Klienta, co skutkuje przekazaniem Klientowi, w trybie określonym dla odbioru korespondencji niezwłocznie, nie później niż w ciągu 7 dni od daty otrzymania dyspozycji, informacji o wypowiedzeniu Umowy i wezwaniu Klienta do wskazania dalszego sposobu postępowania z Instrumentami Finansowymi wchodzącymi w skład Portfela, a w szczególności dokonania wyboru postaci, w jakiej mają mu być zwrócone Aktywa. W razie nieotrzymania w ciągu 30 dni od daty przekazania informacji do Klienta przez Towarzystwo, dyspozycji Klienta co do sposobu postępowania ze składnikami Portfela, Towarzystwo dokona rozliczenia pieniężnego z Klientem przekazując na rachunek pieniężny Klienta wskazany w dyspozycji wypłaty środki pieniężne pochodzące z upłynienia wszystkich składników Portfela.

Rozdział IV

Obliczanie wartości zarządzanego Portfela

60. Aktywa wchodzące w skład Portfela są wyceniane zgodnie z przepisami określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, chyba że Umowa z Klientem stanowi inaczej. Szczegółowe zasady i metody wyceny Portfela zawiera niniejszy Regulamin, będący integralną częścią Umowy.
61. Wartość aktywów wchodzących w skład Portfela jest wyceniana na każdy dzień kalendarzowy.
62. Wartość Portfela w Dniu Wyceny jest równa wartości wszystkich Aktywów wchodzących w skład Portfela, których liczba i wartość jest określona zgodnie z otrzymanymi przez Towarzystwo do godz. 12:00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w wersji papierowej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, dokumentami (wyciągi, potwierdzenia transakcji) lub publikowanymi informacjami, pomniejszonych o wartość zobowiązań na Dzień Wyceny, a w szczególności należną, a nie pobraną przez Towarzystwo opłatą za Zarządzenie.
63. Wartość, tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania na Dzień Wyceny, wchodzących w skład Portfela, liczona jest zgodnie z ostatnim ogłoszonym komunikatem wskazującym wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa w Dniu Wyceny, jaki dostępny jest do godz. 10:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.
64. Wartość akcji notowanych na Giełdzie i praw poboru oraz praw do akcji, które są lub były notowane na Giełdzie lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, liczona jest według ich kursu zamknięcia w Dniu Wyceny lub, wobec braku kursu w tym dniu, według ostatnich notowań przed Dniem Wyceny.
65. Wartość praw poboru uzyskanych z posiadanych akcji do momentu ich notowania na Giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu wyliczana jest jako ilorz różnicy między wartością akcji ustalonej zgodnie z ust.64 a ceną emisyjną i liczby praw poboru koniecznych do zakupu akcji nowej emisji, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość akcji ustalona zgodnie ust.64 jest mniejsza od ceny emisyjnej to wartość prawa poboru wynosi zero.
66. Wartość akcji oraz praw do akcji do chwili rozpoczęcia ich notowań na Giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu jest liczona według ich ostatniej ceny sprzedaży przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że wartość każdej akcji nabytej przy wykorzystaniu praw poboru do momentu notowania jej na Giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu jest powiększona o wartość niezbytych do jej nabycia praw poboru.
67. Wartość niewykorzystanych praw poboru jest równa zero po upływie terminu zapisów na akcje nowej emisji.
68. Wszelkie jeszcze nie zapłacone świadczenia, co do których nastąpiło ustalenie prawa ich nabycia, a w szczególności dywidendy i kwoty



TFI Fortis Private Investments S.A.

- wypłacanych odsetek powiększają wartość Portfela w dniu ustalenia zobowiązania.
69. Wartość obligacji notowanych na Giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu liczona jest według ostatniego kursu w Dniu Wyceny powiększonego o należne w tym dniu odsetki lub, jeżeli brak jest takiego kursu według ostatniego kursu powiększonego o należne w tym dniu odsetki lub, jeżeli takiego kursu brak według możliwości do uzyskania ceny sprzedaży.
70. Instrumenty pochodne wyceniane są według następujących zasad:
- kontrakty terminowe futures wyceniane są według wartości depozytu zabezpieczającego związanego z danym typem kontraktu
 - pozostałe typy instrumentów pochodnych wyceniane są na podstawie ich kursów zamknięcia w Dniu Wyceny.
71. Wartość papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym określana jest według następujących zasad:
- dłużne papiery wartościowe są wyceniane w cenie nabycia, powiększonej o należne odsetki z uwzględnieniem amortyzacji premii lub dyskonta
 - na podstawie ceny nabycia lub według średniej z danych prezentowanych przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót takimi papierami wartościowymi, które mają najwyższe obroty, z uwzględnieniem zasad ostrożnej wyceny.
72. Instrumenty Finansowe notowane na zagranicznych rynkach są wyceniane zgodnie z kursami zamknięcia głównego rynku, na którym są notowane. Instrumenty Finansowe, dla których nie ma możliwości uzyskiwania ich cen w sposób ciągły od organizatora obrotu, wyceniane są według kursów uzyskanych z serwisów informacyjnych uznanych instytucji o powszechnie akceptowanej renomie, które specjalizują się w działalności polegającej na dokonywaniu wyceny Instrumentów Finansowych oraz zawodowego dostarczania takich informacji.
73. W przypadku, gdy strategia inwestycyjna Portfela prowadzonego w złotych polskich dopuszcza udział Instrumentów Finansowych notowanych na zagranicznych rynkach do wyceny danego Instrumentu Finansowego uwzględnia się jego kurs ustalony zgodnie z ust. 72 w walucie notowań, który następnie przeliczany jest na złote polskie, według średniego kursu danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski ważnego na Dzień Wyceny.
74. Depozyty i lokaty terminowe wyceniane są według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki.
75. Wartości pozostałych aktywów określone są zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami rachunkowości i uwzględnieniem metody FIFO - pierwsze weszło, pierwsze wyszło.
- Rozdział V**
Opłaty
76. Opłata za Zarządzanie naliczana jest codziennie lub na koniec miesiąca, w zależności od postanowień Umowy i przekazywana (pobierana) bezpośrednio z rachunku pieniężnego Klienta, z uwzględnieniem ust. 86, po zakończeniu każdego miesiąca lub w innym terminie wskazanym w Umowie i w dniu rozwiązania Umowy.
77. Wysokość opłaty za Zarządzanie określona jest w Umowie lub Tabeli Opłat stanowiącej załącznik do Umowy.
78. Towarzystwo zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian Tabeli Opłat w trybie uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Tabeli Opłat nie wymaga zmiany Umowy.
79. O zmianie Tabeli Opłat Towarzystwo poinformuje Klienta w trybie wskazanym przez Klienta w Umowie w sprawie odbioru korespondencji.
80. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany Tabeli Opłat, zobowiązany jest powiadomić o tym Towarzystwo w formie pisemnej, co jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy. Do czasu rozwiązania Umowy pozostają w mocy dotychczasowe postanowienia Tabeli Opłat.
81. Brak oświadczenia woli Klienta, co do rozwiązania Umowy z powodu zmiany Tabeli Opłat w terminie 14 dni od daty otrzymania powiadomienia, uważa się za wyrażenie zgody przez Klienta na zmianę Tabeli Opłat.
82. Oprócz opłaty za Zarządzanie dla Towarzystwa Klient pokrywa wszelkie opłaty ponoszone w związku z obrotem Instrumentami Finansowymi oraz przechowywaniem Aktywów, jak również obowiązujące podatki oraz koszty informowania Klienta o stanie zarządzanego Portfela. Wykaz i aktualna wysokość tych opłat jest przedstawiana Klientowi przed zawarciem Umowy. Do opłat tych zalicza się:
- opłaty i prowizje z tytułu świadczenia usług brokerskich oraz przechowywania i ewidencjonowania zmian stanu posiadania Instrumentów Finansowych określone w tabeli opłat i prowizji Firmy Inwestycyjnej lub banku prowadzącego rachunki lub rejestry, na których zgromadzone są składniki Portfela;
 - opłaty i prowizje określone w tabeli opłat instytucji zbiorowego inwestowania, których tytuły uczestnictwa nabywane są do Portfela;
 - opłaty i prowizje za korzystanie z usług innych podmiotów pośredniczących w obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z Zarządzaniem Portfelem.
83. Opłata za Zarządzanie jest kwotą brutto i zawiera w sobie należny podatek VAT chyba, że w Umowie strony postanowią inaczej.
84. Klient zobowiązany jest do poniesienia wszelkich opłat i podatków, które stały się wymagalne po rozwiązaniu Umowy, a dotyczą okresu jej obowiązywania.
85. W celu pokrycia zobowiązań Klienta wobec Towarzystwa w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania na podstawie jednej z kilku aktywnych Umów Klienta, lub zobowiązań Klienta, które stały się wymagalne po rozwiązaniu Umowy, Towarzystwo może dokonać przelewu środków pieniężnych w wysokości zobowiązania Klienta z rachunku pieniężnego Klienta prowadzonego w związku z inną aktywną Umową Klienta.
86. Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania wcześniejszego zbycia Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela, w celu i w zakresie niezbędnym do zaspokojenia roszczeń Towarzystwa z tytułu Zarządzania.
- Rozdział VI**
Odpowiedzialność Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Fortis Private Investments S.A.
87. Towarzystwo zobowiązane jest do wykonywania obowiązków wynikających z Umowy z należytą starannością mając na względzie jak najlepiej pojęty interes Klienta. Towarzystwo odpowiada za szkody wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
88. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za straty wynikłe ze zmiany sytuacji rynkowej i zmiany cen papierów wartościowych lub wyceny innych Instrumentów Finansowych.
89. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za straty powstałe z przyczyn leżących po stronie banków, Firm Inwestycyjnych i emitentów, jeżeli dołożono należytej staranności w doborze powyższych.
90. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za straty powstałe w wyniku wypowiedzenia, bądź zmiany warunków Umowy, a w szczególności zmiany strategii inwestycyjnej z inicjatywy Klienta.
91. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za straty z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, które nastąpiło wskutek siły wyższej w postaci katastrofalnych zjawisk przyrody, nadzwyczajnych zaburzeń życia zbiorowego (działania wojenne, zamieszki wewnętrzne), czy też innych nadzwyczajnych zdarzeń, których nie można było przewidzieć, a nawet gdyby się je przewidziało - którym nie można było zapobiec, pomimo zachowania należytej staranności.
92. Towarzystwo przekazuje Klientowi w terminach i w sposób określony w Umowie raporty z wykonania Umowy zawierające:
- informację o składzie Portfela Klienta i wartości poszczególnych aktywów wchodzących w jego skład, według stanu na początek i na koniec okresu sprawozdawczego;
 - informację o łącznej wartości Portfela Klienta według stanu na początek i na koniec okresu sprawozdawczego;
 - zestawienie zawartych transakcji i dokonanych inwestycji w ramach Zarządzania Portfelem w okresie sprawozdawczym;
 - wskazanie wysokości opłat i prowizji pobranych w danym okresie sprawozdawczym oraz tytułów, z jakich zostały pobrane;
 - wskazanie dywidend, odsetek lub innych pożytków z aktywów wchodzących w skład Portfela, które w danym okresie sprawozdawczym powiększyły wartość Portfela;
 - informację o procentowej zmianie wartości Portfela w okresie sprawozdawczym;
 - informację o procentowej zmianie Benchmarku określonego dla danego Portfela.
93. W przypadku Portfela Ślepego raport, o którym mowa w ust. 92 przekazywany jest bez informacji o składzie Portfela Klienta i wartości poszczególnych Aktywów oraz zestawienia zawartych transakcji i dokonanych inwestycji, które przekazywane są z opóźnieniem 30 dniowym w stosunku do terminu udostępniania tych informacji pozostałym Klientom.
94. Towarzystwo przekazuje Klientowi w terminach i w sposób określony w Umowie informację o spadku wartości Portfela o 20% poniżej wartości przekazanych w Zarządzanie przez Klienta Aktywów, z uwzględnieniem salda wpłat i wypłat. Klient może uzyskiwać informacje o aktualnej wartości Portfela za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w sposób wskazany w Umowie.
95. Klient może udzielić Towarzystwu pełnomocnictwa do wypełnienia obowiązków informacyjnych wynikających z obowiązujących przepisów. W celu umożliwienia realizacji tego obowiązku, Klient obowiązany jest do zawiadomienia Doradcy o liczbie głosów z akcji posiadanych poza Portfelem, liczbie głosów z akcji posiadanych przez podmioty zależne w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005 o ofercie publicznej (Dz.U. nr 184 poz. 1539 ze zmianami) oraz zawiadomienia w takim terminie, który umożliwi wypełnienie obowiązków informacyjnych o każdej zmianie tej liczby głosów. Przez zawiadomienie rozumie się przekazanie wiadomości i uzyskanie od Doradcy potwierdzenia otrzymania wiadomości.
96. W przypadku, gdy Klient nie udzielił Towarzystwu pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 95, Klient ma prawo określić liczbę głosów z akcji, których osiągnięcie oraz przekroczenie wymaga jego pisemnej zgody.
97. Jeżeli w wyniku zawartych transakcji liczba głosów z posiadanych akcji osiągnie albo przekroczy określony przez Klienta próg, wówczas Towarzystwo obowiązane jest w ciągu 1 dnia powiadomić Klienta w ustalony sposób (faksem, telefonicznie, pocztą kurierską) i jednocześnie wysłać zawiadomienie listem poleconym.



TFI Fortis Private Investments S.A.

98. Jeżeli w wyniku zawartych transakcji liczba głosów z posiadanych przez Klienta akcji osiągnie albo przekroczy określony przepisami próg, wówczas Towarzystwo powiadamia o tym Klienta w takim terminie, który umożliwi mu wypełnienie obowiązków informacyjnych.
99. W przypadku, gdy Klient nie dokona określonego w ust. 95 zawiadomienia, Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za niewypełnienie przez niego wymaganych przez przepisy prawa obowiązków informacyjnych.

Rozdział VII

Zabezpieczenie interesów Klientów. System rekompensat

100. Powierając swoje Aktywa w Zarządzenie Klient pozostaje przez cały czas ich wyłącznym właścicielem. W imieniu Klienta Towarzystwo zawiera umowy rachunku bankowego, rachunku papierów wartościowych i innych rachunków lub rejestrów, na których są przechowywane Aktywa Klienta.
101. W związku z tym, że Towarzystwo wykorzystuje pośrednictwo innych podmiotów wykonujących zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wchodzących w skład zarządzanych przez Towarzystwo Portfeli oraz przechowywujących Aktywa wchodzące w skład tych Portfeli, systemem rekompensat objęte są środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klientów zgromadzone w tych Firmach Inwestycyjnych oraz Instrumenty Finansowe Klientów będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki powiernicze.
102. Kwestię zabezpieczenia interesów Klientów, w imieniu których Towarzystwo zawiera z Firmami Inwestycyjnymi umowy rachunku papierów wartościowych, reguluje ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538 z późn. zm.), na mocy której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA tworzy i prowadzi system rekompensat. Zasady tworzenia i prowadzenia obowiązkowego systemu rekompensat, zasady wypłat środków z systemu rekompensat oraz wartość środków objętych systemem rekompensat określone są w Dziale 5 ustawy pt. „Zabezpieczenie interesów inwestorów. System Rekompensat”.
103. Celem systemu rekompensat, o którym mowa w ust. 101 jest zapewnienie Klientom wypłat w wysokości określonej ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych Instrumentów Finansowych, zgromadzonych przez nich w Firmach Inwestycyjnych, z którymi Towarzystwo w imieniu Klienta zawiera umowy rachunku papierów wartościowych w przypadku:
- ogłoszenia upadłości Firmy Inwestycyjnej prowadzącej rachunki papierów wartościowych i rachunki pieniężne służące do ich obsługi lub
 - prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tej Firmy Inwestycyjnej nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
 - stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że Firma Inwestycyjna nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na niej zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
104. Zgodnie z postanowieniami ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2004 r. nr 146 poz. 1546 z późn.zm.) Towarzystwo prowadząc działalność w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych podlega obowiązkowi uczestnictwa w systemie rekompensat w takim samym zakresie jak dom maklerski prowadzący działalność wyłącznie w zakresie doradztwa

- inwestycyjnego albo zarządzania portfelami instrumentów finansowych.
105. Środki pieniężne Klienta przechowywane na rachunkach bankowych otwartych przez Towarzystwo w związku z Zarządzaniem Portfelem podlegają ochronie prawnej zgodnie z zapisami ustawy z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz.U. z 1995 r. nr 4 poz. 18 z późn.zm.)

Rozdział VIII

Postanowienia końcowe

106. Klient ma prawo przekazać pisemne skargi dotyczące realizacji Umowy do Towarzystwa. Skarga Klienta powinna być rozpatrzona przez Towarzystwo w terminie do 30 dni roboczych od daty jej otrzymania. W uzasadnionych sytuacjach termin ten może zostać przedłużony. O wyniku rozpatrzenia skargi Klient jest zawiadamiany pisemnie.
107. Towarzystwo zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do niniejszego Regulaminu.
108. O proponowanych zmianach Regulaminu ze wskazaniem daty ich wprowadzenia Towarzystwo powiadamia Klienta przesyłając ich treść pod wskazany w Umowie przez Klienta adres do korespondencji oraz udostępniając ją zgodnie z wynikającą z Umowy dyspozycją Klienta co do sposobu odbioru korespondencji przez Klienta.
109. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany postanowień Regulaminu, zobowiązany jest powiadomić o tym Towarzystwo w formie pisemnej w terminie do 14 dni od zawiadomienia, co jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy.
110. Brak oświadczenia woli Klienta, co do rozwiązania Umowy z powodu zmiany Regulaminu w terminie, o którym mowa w ust.109 uważa się za wyrażenie zgody na zmianę warunków Umowy wynikającą ze zmiany postanowień Regulaminu. Korespondencję w sprawie zmiany Regulaminu uważa się za doręczoną po upływie 14 dni od daty jej wysłania na ostatni podany przez Klienta adres do korespondencji oraz daty jej udostępnienia zgodnie z wynikającą z Umowy dyspozycją Klienta co do sposobu odbioru korespondencji.
111. Raporty, zawiadomienia i inne pisma Towarzystwo przesyła pod wskazany w Umowie przez Klienta adres do korespondencji.
112. Jako adres korespondencyjny Klient może podać adres e-mail, na który korespondencja będzie przekazywana z wykorzystaniem elektronicznych środków przekazu.
113. Raporty, zawiadomienia i inne pisma Towarzystwo uważa za doręczone po upływie 14 dni od daty ich sporządzenia i udostępnienia Klientowi zgodnie z jego dyspozycją w sprawie trybu odbioru korespondencji.
114. Klient zobowiązuje się do powiadomienia Towarzystwa o każdej zmianie swego adresu lub siedziby, o zmianie dyspozycji co do sposobu odbioru korespondencji oraz o zmianie innych informacji istotnych dla wykonywania Umowy. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia lub nieodebrania korespondencji przekazywanej w sposób przewidziany w Umowie.
115. Klient Profesjonalny ma obowiązek poinformować Towarzystwo o wszelkich zmianach w swojej sytuacji skutkujących możliwością zmiany kategorii.
116. Wypowiedzenie Umowy następuje w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
117. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.
118. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania okresu wypowiedzenia w drodze porozumienia stron.
119. W przypadku rażącego naruszenia postanowień Umowy każda ze stron ma prawo do jej rozwiązania bez wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym.
120. W przypadku wypowiedzenia Umowy, Klient zobowiązany jest wskazać dalszy sposób postępowania z Instrumentami Finansowymi wchodzącymi w skład Portfela, a w szczególności dokonać wyboru postaci, w jakiej zostaną mu zwrócone Aktywa. W razie nieotrzymania, w ciągu 30 dni od daty wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron, od Klienta przez Towarzystwo, dyspozycji Klienta co do sposobu postępowania ze składnikami Portfela, Towarzystwo dokona rozliczenia pieniężnego z Klientem przekazując na rachunek pieniężny Klienta wskazany w Umowie do wypłat środków pieniężne pochodzące z upłynienia wszystkich składników Portfela.
121. W związku z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. Nr 133, poz. 883 z późn. zm.), Klient podpisując Umowę, wyraża zgodę na przetwarzanie jego danych osobowych przez Towarzystwo w celach związanych ze świadczeniem usług w zakresie Zarządzania przez Towarzystwo.
122. Dane osobowe podawane są dobrowolnie, jednakże ich podanie jest niezbędne do zawarcia Umowy oraz innych umów, których zawarcie w imieniu Klienta Towarzystwo uzna za właściwe dla korzystnego dla Klienta ulokowania aktywów wchodzących w skład Portfela.
123. W zakresie nieuregulowanym niniejszym Regulaminem oraz Umową mają zastosowanie przepisy prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy oraz przepisy wykonawcze do wyżej wymienionych ustaw oraz Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych i ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych.
124. Umowy świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem instrumentów finansowych na zlecenie przez Fortis Private Investments Polska S.A., zawarte przez Klientów z Fortis Private Investments Polska S.A. przed dniem wejścia w życie niniejszego Regulaminu oraz udzielone przed tym dniem pełnomocnictwa niezbędne do wykonywania tych umów, pozostają w mocy i są ważne, przy czym dalsze – po tym dniu - świadczenie usług Zarządzania Portfelem na podstawie powyższych umów i pełnomocnictw, następuje z uwzględnieniem postanowień niniejszego Regulaminu, w trybie i na warunkach z niego wynikających.
125. Regulamin wchodzi w życie z dniem uprawomocnienia się decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 czerwca 2010 udzielającej zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Podpis Klienta