

**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG DORADZTWA
INWESTYCYJNEGO**

**PRZEZ
GENERALI INVESTMENTS TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A.**

Warszawa, 28 listopada 2024 r.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy Regulamin określa prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego pomiędzy Generali Investments Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a Klientem.
2. Towarzystwo świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego na podstawie niniejszego Regulaminu, przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz wydanych do niej aktów wykonawczych, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/565.

§ 2

Ilekroć w Regulaminie użyto określenia:

1. **Klient** - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która korzysta z usług świadczonych przez TFI;
2. **Instrumenty finansowe** - instrumenty finansowe wskazane w art. 2 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
3. **Regulamin** - rozumie się przez to niniejszy Regulamin świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego przez TFI;
4. **Rozporządzenie 2017/565** - rozporządzenie delegowane KOMISJI (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
5. **Umowa** - rozumie się przez to umowę o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego zawieraną między TFI a Klientem;
6. **TFI** - rozumie się przez to **Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** uprawnione na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) do prowadzenia działalności określonej niniejszym Regulaminem;
7. **Klient detaliczny** – rozumie się przez to podmiot niebędący Klientem profesjonalnym lub Uprawnionym kontrahentem, na rzecz którego jest lub ma być świadczona Usługa albo będący Klientem profesjonalnym lub Uprawnionym kontrahentem, którego TFI świadcząc na jego rzecz usługi traktuje jak Klienta detalicznego;
8. **Klient profesjonalny** – rozumie się przez to:

- 1) podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona Usługa, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:
- a) bankiem krajowym, bankiem zagranicznym i instytucją kredytową,
 - b) firmą inwestycyjną,
 - c) zakładem ubezpieczeń,
 - d) funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
 - e) funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - f) towarowym domem maklerskim,
 - g) podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
 - 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 na warunkach równoważnych do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a) – i),
 - k) przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego 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) 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 podmiotem zajmującym się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - n) podmiotem innym niż wskazane w lit. a) – m), który na swój wniosek został przez TFI uznany za Klienta profesjonalnego na podstawie § 6 ust. 9;
9. **Uprawniony Kontrahent** - firmy inwestycyjne, instytucje kredytowe, zakłady ubezpieczeń, UCITS oraz ich spółki zarządzające, fundusze emerytalne oraz ich spółki zarządzające, inne instytucje finansowe uprawnione lub regulowane na mocy prawa Unii lub prawa krajowego państwa członkowskiego, krajowe władze rządowe oraz właściwe dla nich urzędy, w tym organy publiczne obsługujące dług publiczny na poziomie krajowym, banki centralne i organizacje ponadnarodowe;

§ 3

1. TFI świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego zgodnie z Umową, Regulaminem oraz właściwymi przepisami prawa.
2. W ramach usługi doradztwa inwestycyjnego Klient zleca, a TFI przyjmuje zlecenie przygotowania na wniosek Klienta oraz przekazywania mu określonej w art. 9 Rozporządzenia 2017/565 w formie pisemnej lub w elektronicznej, spełniającej wymóg trwałego nośnika, rekomendacji w zakresie określonym w § 4 Regulaminu.

DORADZTWO INWESTYCYJNE

§ 4

1. Doradztwo inwestycyjne polega na przygotowywaniu, z inicjatywy firmy inwestycyjnej albo na wniosek klienta, oraz przekazywaniu klientowi, określonej w art. 9 rozporządzenia 2017/565, pisemnej, ustnej lub w innej formie, w szczególności elektronicznej, spełniającej wymóg trwałego nośnika, przygotowanej w oparciu o potrzeby i sytuację klienta rekomendacji, dotyczącej nabycia lub zbycia jednego instrumentu finansowego lub większej ich liczby, albo dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są instrumenty finansowe, albo rekomendacji dotyczącej powstrzymania się od wykonania takiej czynności.
2. Rekomendacje wydawane przez TFI w ramach usług doradztwa inwestycyjnego mogą być przekazywane Klientom przez wyznaczonych pracowników TFI.

UMOWA

§ 5

1. Szczegółowy zakres usług doradztwa inwestycyjnego jest określony treścią Umowy.
2. Usługi doradztwa inwestycyjnego zdefiniowane w § 4 są świadczone przez TFI po zawarciu pomiędzy Klientem a TFI Umowy.
3. Umowa reguluje w szczególności:
 - 1) formę oraz sposób dostarczenia rekomendacji sporządzanych w ramach usług doradztwa inwestycyjnego Klientowi,
 - 2) wysokość opłaty pobieranej od Klienta przez TFI z tytułu świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego.

CZYNNOŚCI DOKONYWANE PRZED ZAWarciEM UMOWY

§ 6

1. Przed zawarciem Umowy TFI przekazuje Klientowi:
 - 1) szczegółowe informacje dotyczące TFI oraz usługi doradztwa inwestycyjnego, która ma być świadczona na podstawie Umowy,
 - 2) Regulamin.
2. Z uwzględnieniem wymogów określonych w Rozporządzeniu 2017/565 przed zawarciem Umowy, TFI zwraca się do Klienta lub potencjalnego Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej, w tym zdolności ponoszenia strat oraz celów inwestycyjnych, w tym jego tolerancji ryzyka, niezbędnych do dokonania oceny czy usługa doradztwa inwestycyjnego, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
3. TFI nie może rekomendować Klientowi lub potencjalnemu Klientowi świadczenia na jego rzecz usługi doradztwa inwestycyjnego, jeśli nie uzyska informacji dotyczących:
 - 1) wiedzy i doświadczenia Klienta lub potencjalnego Klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju Instrumentu Finansowego lub usługi doradztwa,
 - 2) sytuacji finansowej Klienta lub potencjalnego Klienta, w tym jego zdolności ponoszenia strat;
 - 3) celów inwestycyjnych Klienta lub potencjalnego Klienta, w tym jego tolerancji ryzyka.

4. TFI, które świadczy na rzecz klienta profesjonalnego, o którym mowa w ust. 5 pkt 1), usługę doradztwa inwestycyjnego może uznać, że jest on w stanie ponieść związane z tą usługą ryzyko inwestycyjne zgodne z jego celami inwestycyjnymi.
5. TFI dokonuje klasyfikacji klientów w trybie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 lit. c Ustawy o obrocie.
6. TFI przed zawarciem Umowy z Klientem profesjonalnym informuje go o zasadach traktowania przez TFI Klientów profesjonalnych oraz o przysługującym Klientowi prawie do złożenia wniosku o traktowanie go jak Klienta detalicznego.
7. W przypadku uwzględnienia wniosku, o którym mowa w ust. 6, TFI określa w Umowie zawartej z Klientem profesjonalnym zakres usług i Instrumentów Finansowych, na potrzeby których Klient będzie traktowany jak Klient detaliczny.
8. TFI na pisemny wniosek Klienta profesjonalnego i w zakresie określonym w tym wniosku może uznać go za Klienta detalicznego. TFI może także uznać Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego pomimo braku takiego wniosku.
9. TFI na pisemny wniosek podmiotu innego niż określony w § 2 ust. 8 pkt 1) lit. a) – m) może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. TFI przed uwzględnieniem żądania ustala wiedzę Klienta o zasadach traktowania klientów profesjonalnych przy świadczeniu usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
10. W przypadku uwzględnienia wniosku, o którym mowa w ust. 9, TFI określa w Umowie zawartej z Klientem zakres usług i Instrumentów Finansowych, na potrzeby których Klient będzie traktowany jak Klient profesjonalny.
11. Klient jest zobowiązany do przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na jego przydzielenie do określonej kategorii.
12. TFI na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/565 może z własnej inicjatywy albo na wniosek zainteresowanego Klienta traktować Klienta jako klienta profesjonalnego lub detalicznego, w przypadku gdyby Klient zaliczał się do kategorii uprawnionych kontrahentów. W takim przypadku postanowienia ust. 5a stosuje się odpowiednio.
13. TFI, w przypadku powzięcia informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak Klienta profesjonalnego w rozumieniu § 2 ust. 8 pkt 1) lit. a) – m), podejmuje działania zmierzające do zmiany statusu Klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz usług, chyba że Klient złoży wniosek, o którym mowa w ust. 9.

KONFLIKTY INTERESÓW

§ 7

1. Przed zawarciem Umowy TFI informuje Klienta o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne TFI nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi, przy uwzględnieniu kategorii, do której należy, na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy.
2. Przez konflikt interesów rozumie się znane TFI okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem TFI, osoby powiązanej z TFI i obowiązkiem działania przez TFI w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane TFI okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów TFI.
3. Umowa może zostać zawarta, o ile Klient w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji, o których mowa powyżej oraz potwierdzi wolę jej zawarcia.

PRAWO AUTORSKIE

§ 8

1. Wszystkie opracowania, materiały i inne informacje (w tym rekomendacje) przygotowane przez TFI w ramach usług doradztwa inwestycyjnego podlegają ochronie prawa autorskiego.
2. Klient bez zgody TFI wyrażonej na piśmie nie może odpłatnie ani nieodpłatnie udostępniać osobom trzecim, powielać lub rozpowszechniać w jakiegokolwiek formie, w części lub w całości otrzymanych opracowań, materiałów ani innych informacji otrzymanych od TFI w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego.
3. W wyniku naruszenia przez Klienta postanowień ust. 2, TFI ma prawo rozwiązać Umowę bez zachowania zdefiniowanego w umowie terminu wypowiedzenia oraz żądać odszkodowania na zasadach ogólnych.

OPŁATY I PROWIZJE

§ 9

Wysokość i terminy opłat pobieranych przez TFI z tytułu świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego są każdorazowo ustalane w Umowie.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ TFI

§ 10

1. TFI zobowiązuje się do świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego z zachowaniem należytej staranności właściwej dla podmiotów zawodowo trudniących się tego typu działalnością.
2. TFI nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta w wyniku decyzji inwestycyjnych, podjętych na podstawie przekazanych mu w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego rekomendacji, jeżeli przygotowane zostały z zachowaniem należytej staranności.
3. TFI nie ponosi żadnej odpowiedzialności za skutki udostępnienia przez Klienta osobom trzecim lub podaniu do publicznej wiadomości wbrew postanowieniom Umowy treści opracowań, materiałów lub innych informacji (w tym rekomendacji) otrzymanych od TFI.
4. Żadne z postanowień Regulaminu ani Umowy nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie TFI do zapewnienia Klientowi zwiększenia wartości Instrumentów finansowych albo utrzymania ich wartości.
5. TFI nie ponosi odpowiedzialności za skutki nedoręczenia korespondencji w trybie postanowień Umowy, jeżeli przy zachowaniu należytej staranności ze strony TFI, nie było możliwe nawiązanie kontaktu z Klientem.

KORESPONDENCJA Z KLIENTEM

§ 11

1. Zawiadomienia oraz pozostałe pisma strony przesyłają pod wskazane w Umowie adresy lub przekazują sobie w inny sposób określony w Umowie.
2. Klient zobowiązuje się do powiadomienia TFI o każdej zmianie adresu.
3. Korespondencja, dla przekazywania której nie zastrzeżono formy listu poleconego lub doręczenia za potwierdzeniem odbioru, przekazana w sposób ustalony w Umowie uważana jest za doręczoną.

4. Informacje o kosztach i powiązanych opłatach udostępniane są Klientowi lub potencjalnemu Klientowi na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/565.

TRYB ROZPATRYWANIA REKLAMACJI

§ 12

1. Każdy Klient jest uprawniony do nieodpłatnego składania reklamacji. Reklamacje należy składać do TFI w następujący sposób:
 - 1) osobiście na piśmie w siedzibie Towarzystwa;
 - 2) za pośrednictwem poczty lub kuriera na adres Towarzystwa: Generali Investments TFI SA., ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa, lub
 - 3) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres dwsok-asset-tfi@generali.pl, w tytule korespondencji należy wpisać : „Reklamacja”,
 - 4) pisemnie na adres do doręczeń elektronicznych AE:PL-77337-23258-DRIRB-09.
2. Reklamacje rozpatrywane po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego w możliwie najszybszym terminie, nie dłuższym jednak niż 30 dni od dnia otrzymania reklamacji przez TFI. Odpowiedź na reklamację powinna zostać udzielona pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z osobą składającą reklamację. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, wymagających dokonania dodatkowych czynności zmierzających do prawidłowego rozpatrzenia reklamacji, termin odpowiedzi może ulec wydłużeniu do nie więcej niż 90 dni.

PEŁNOMOCNITWA

§ 13

1. Do wykonywania czynności związanych z Umową Klient może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
4. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Towarzystwa z chwilą otrzymania tego dokumentu przez Towarzystwo.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 14

1. Umowa zawierana jest na czas nieoznaczony, chyba że Umowa stanowi inaczej.
2. Jeżeli Umowa nie stanowi inaczej każda ze Stron Umowy może rozwiązać Umowę z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
3. Wypowiedzenie Umowy powinno być złożone na piśmie pod rygorem nieważności.
4. W okresie wypowiedzenia TFI nie przerywa wykonywania czynności, do których zobowiązane jest podpisaną Umową.
5. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania okresu wypowiedzenia w drodze porozumienia Stron.
6. Jeżeli Umowa nie stanowi inaczej, w przypadku rażącego naruszenia warunków Umowy lub Regulaminu każda ze Stron może rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

§ 15

1. TFI ma prawo wprowadzania zmian do Regulaminu.
2. Zmiany Regulaminu zostaną przesłane Klientowi listem poleconym lub przekazane w inny określony w Umowie sposób.
3. Klient nie wyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu może w ciągu 14 dni od doręczenia zmian w Regulaminie rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Do upływu terminu rozwiązania Umowy stosuje się dotychczasowy Regulamin.
4. Zmieniony Regulamin wiąże strony, jeśli Klient nie rozwiązał Umowy w ciągu 14 dni od doręczenia mu zmian w Regulaminie.

§ 16

Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem 28 listopada 2024 roku.