



**INFORMACJE  
NA TEMAT CVI DOM MAKLESKI SP. Z O.O.  
ORAZ ŚWIADCZONYCH USŁUGACH  
MAKLESKICH**



## Spis treści

|       |                                                                                                                                                                                            |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | Wstęp.....                                                                                                                                                                                 | 3  |
| II.   | Nazwa i adres firmy inwestycyjnej, dane teleadresowe umożliwiające Klientom skuteczne kontaktowanie się z firmą inwestycyjną.....                                                          | 3  |
| III.  | Język, w którym Klient może kontaktować się z CVI DM i w którym sporządzane będą dokumenty i inne informacje.....                                                                          | 4  |
| IV.   | Sposoby komunikowania się z CVI DM, a w stosownych przypadkach metody przekazywania zleceń do CVI DM .....                                                                                 | 4  |
| V.    | Oświadczenie potwierdzające, że firma inwestycyjna posiada zezwolenie oraz nazwę i adres właściwego organu, który wydał takie zezwolenie.....                                              | 4  |
| VI.   | Informacja, czy firma inwestycyjna działa za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej. .                                                                                                   | 4  |
| VII.  | Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich, na podstawie zawieranej umowy.....                                                                                                       | 4  |
| VIII. | Wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez CVI DM usługami maklerskimi.....                               | 12 |
| IX.   | Zasady postępowania CVI DM w przypadku powstania konfliktu interesów .....                                                                                                                 | 13 |
| X.    | Zakres, częstotliwość i terminy przekazywania raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umów, przekazywanych Klientowi przez CVI DM..... | 13 |
| XI.   | Informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo aktywów Klienta oraz opis działań podejmowanych przez CVI DM w celu zapewnienia ochrony takich aktywów. ....                   | 14 |
| XII.  | Koszty i opłaty związane z usługami świadczonymi przez CVI DM .....                                                                                                                        | 15 |
| XIII. | Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych („Zachęty”) .....                                                                                               | 15 |
| XIV.  | Pozostałe informacje.....                                                                                                                                                                  | 17 |



## I. Wstęp

Niniejszy dokument został opracowany w wykonaniu ciężających na CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej: „**CVI DM**”, „**Spółka**”, „**Dom Maklerski**”) obowiązków wynikających z:

- art. 83c ust. 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- art. 24 ust 4 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/WE,
- art. 47 Rozporządzenia delegowanego 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.

Market in Financial Instruments Directive („MiFID”) jest zbiorem regulacji obowiązujących w Unii Europejskiej dotyczącym rynków instrumentów finansowych, określającym jednolite ramy prawne dla świadczenia usług przez instytucje finansowe, w tym firmy inwestycyjne, w zakresie obejmującym między innymi wymogi organizacyjne oraz warunki prowadzenia działalności.

Głównym celem regulacji MiFID jest zagwarantowanie, a także poszerzenie i zwiększenie ochrony interesów inwestorów na rynkach finansowych, wyeliminowanie nieuczciwej konkurencji, harmonizacja zasad obrotu i rozliczeń oraz raportowania w ramach Unii Europejskiej.

Zasadami MiFID objęte są instrumenty finansowe takie jak m.in.: akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne, a także usługi inwestycyjne, w tym: zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych oraz przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Zgodnie z uregulowaniami pakietu MiFID firmy inwestycyjne zobowiązane są do:

- działania w najlepiej pojętym interesie Klientów, postępując uczciwie, sprawiedliwie oraz profesjonalnie,
- dostarczania Klientom usług inwestycyjnych i produktów finansowych, w tym obejmujących instrumenty finansowe, które są adekwatne do wiedzy i doświadczenia Klientów oraz dostosowane do ich indywidualnych potrzeb inwestycyjnych,
- udostępniania Klientom informacji, które nie wprowadzają Klientów w błąd w zakresie świadczonych usług, produktów oraz związanych z nimi ryzyk.

CVI DM dostosował swoją działalność do wymogów obowiązującego prawa w zakresie wdrożenia regulacji składających się na pakiet MiFID.

## II. Nazwa i adres firmy inwestycyjnej, dane teleadresowe umożliwiające Klientom skuteczne kontaktowanie się z firmą inwestycyjną

CVI DM jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-844 Warszawa) przy Placu Europejskim 2 (budynek C), zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000424707, REGON 242949739, NIP 9542738238, o kapitale zakładowym w wysokości 1.929.500,00 zł w pełni opłaconym.



- Numery telekomunikacyjne: tel. +48 (22) 185 55 44, +48 694 555 544  
fax. +48 (22) 185 55 43
- E-mail: [biuro@cvi.pl](mailto:biuro@cvi.pl)
- Strona internetowa: [www.cvi.pl](http://www.cvi.pl)

### **III. Język, w którym Klient może kontaktować się z CVI DM i w którym sporządzane będą dokumenty i inne informacje**

CVI DM świadczy usługi w języku polskim. Wybrane informacje lub dokumenty mogą być dodatkowo przekazywane Klientom i potencjalnym Klientom (lub od nich otrzymywane) w języku angielskim.

### **IV. Sposoby komunikowania się z CVI DM, a w stosownych przypadkach metody przekazywania zleceń do CVI DM**

Jeśli umowa lub regulamin świadczenia danej usługi maklerskiej nie stanowi inaczej, komunikacja Klienta z Domem Maklerskim przebiega następującymi metodami:

- osobiście, w siedzibie Spółki;
- telefonicznie pod numerem telefonu: +48 (22) 185 55 44, +48 694 555 544;
- pocztą elektroniczną na adres: [biuro@cvi.pl](mailto:biuro@cvi.pl);
- listownie, na adres siedziby Spółki.

Jeśli umowa lub regulamin świadczenia danej usługi maklerskiej nie stanowi inaczej, przekazywanie zleceń przez Klienta w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych następuje osobiście w siedzibie Domu Maklerskiego.

### **V. Oświadczenie potwierdzające, że firma inwestycyjna posiada zezwolenie oraz nazwę i adres właściwego organu, który wydał takie zezwolenie**

CVI DM świadczy usługi maklerskie w oparciu o następujące zezwolenia (licencje):

- nr DRK.WL.4020.13.21.110.1.2013 z dnia 21 maja 2013 roku na prowadzenie działalności maklerskiej o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2286, ze zm. (dalej: „Ustawa”), tzn. w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz
- nr DIF.4010.15.2019 z dnia 10 czerwca 2020 roku na prowadzenie działalności maklerskiej o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 6 Ustawy, tzn. w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

Organem, który wydał ww. zezwolenia jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie (00-549 Warszawa), ul. Piękna 20, skr. poczt. nr 419, tel. +48 (22) 262 50 00, e-mail: [knf@knf.gov.pl](mailto:knf@knf.gov.pl).

Szczegółowe informacje na temat Komisji Nadzoru Finansowego są dostępne na stronie internetowej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego: [www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl).

### **VI. Informacja, czy firma inwestycyjna działa za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej.**

CVI DM nie świadczy usług za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej.

### **VII. Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich, na podstawie zawieranej umowy**

CVI DM świadczy usługi maklerskie w zakresie:



- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, które są przedmiotem aktualnie dostępnej w CVI DM oferty.

Szczegółowe zasady świadczenia każdej z ww. usług zawierają umowy lub odpowiednie regulaminy stanowiące integralną część umowy zawieranej pomiędzy Klientem a CVI DM. Umowa i regulaminy wskazują między innymi zakres, częstotliwość i terminy raportów oraz informacji przekazywanych Klientowi w związku ze świadczonymi usługami.

CVI DM nie świadczy usług maklerskich na rzecz podmiotów, w tym Klientów, znajdujących się na listach sankcyjnych oraz odmawia zawarcia umowy z podmiotami znajdującymi się na tych listach.

CVI DM jest zobowiązany do powstrzymania się od świadczenia usług na rzecz Klienta, który znalazł się na liście sankcyjnej oraz do rozwiązania z takim Klientem umowy. W przypadku ustalenia, iż Klient został umieszczony na liście sankcyjnej, CVI DM jest także uprawniony do:

- wypowiedzenia Klientowi umowy w trybie natychmiastowym, bez zachowania okresu wypowiedzenia,
- poinformowania właściwych organów,
- dokonania innych czynności wymaganych przepisami prawa.

Warunkiem zawarcia umowy o świadczenie usług maklerskich jest:

- przedłożenie przez Klienta dokumentów umożliwiających identyfikację Klienta,
- pozytywny wynik weryfikacji przez CVI DM zgodności dokumentów z wymogami przewidzianymi przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa i regulaminem świadczenia usługi,
- pozytywna weryfikacja przez CVI DM statusu Klienta w rozumieniu przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CFT),
- wyrażenie przez Klienta zgody na stosowanie przedstawionej mu *Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta CVI Dom Maklerski sp. z o.o.*,
- przekazanie CVI DM danych teleadresowych Klienta, w szczególności adresu e-mail, które to dane umożliwią kontakt CVI DM z Klientem w związku z wykonywaniem umowy.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa CVI DM ma obowiązek:

- uzyskać od Klienta informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym, w celu oceny, czy usługa lub instrument finansowy będące jej przedmiotem są dla niego odpowiednie,
- dokonać oceny odpowiedniości usługi lub instrumentu finansowego będącego jej przedmiotem, oraz
- przechowywać informacje dotyczące przeprowadzonej oceny zgodnie z art. 55 i art. 56 Rozporządzenia 2017/565<sup>1</sup>.

Zasady przeprowadzania przez CVI DM badania odpowiedniości usługi maklerskiej i instrumentów finansowych zostały szczegółowo opisane w *Procedurze klasyfikacji klientów w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.*, która jest przekazywana każdemu Klientowi CVI DM. W wyniku ww. badania Klienci otrzymują od CVI DM pisemną informację o nadanej im kategorii Klienta. Klientowi Profesjonalnemu przysługuje prawo wystąpienia z wnioskiem o zmianę nadanej mu przez CVI DM kategorii Klienta, o czym każdy Klient jest informowany, a także o konsekwencjach tego żądania.

---

<sup>1</sup> 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



Umowa zawierana jest w formie pisemnej, pod rygorem nieważności. CVI DM zastrzega sobie prawo odmowy zawarcia umowy w następujących przypadkach:

- a) jeżeli z uwagi na właściwości instrumentów finansowych, Klienta, ze względu na konflikt interesów lub z przyczyn technicznych, prawnych lub organizacyjnych Spółka nie byłaby w stanie należycie wykonywać umowy;
- b) z podmiotem, któremu wcześniej Spółka wypowiedziała lub z którym wcześniej rozwiązała umowę albo inną umowę o świadczenie usług maklerskich;
- c) jeżeli dokumenty wymagane do zawarcia umowy nie spełniają wymogów formalnych lub są niekompletne;
- d) jeżeli Klient nie udostępni danych, których brak może utrudniać lub uniemożliwiać poprawne zawarcie umowy i realizowanie jej postanowień, lub wypełnienie przez CVI DM obowiązków wynikających z przepisów prawa;
- e) w przypadku wystąpienia wątpliwości dotyczących w szczególności tożsamości osoby zawierającej umowę lub autentyczności przedstawionych dokumentów.

CVI DM jest zobowiązany działać w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez podejmowanie czynności pozwalających na osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku w oparciu o określone w *Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta CVI Dom Maklerski sp. z o.o.* warunki oraz w oparciu o miejsca wykonania zleceń określone w załączniku nr 1 do Polityki. W celu realizacji najlepiej pojętego interesu Klienta CVI DM, świadcząc usługi maklerskie na rzecz Klienta, działa:

- a) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klienta,
- b) sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług maklerskich,
- c) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne swoich pracowników.

W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, CVI DM bierze pod uwagę następujące czynniki:

- a) cenę instrumentu finansowego na danym rynku,
- b) koszty ponoszone przez Klienta w związku z realizacją transakcji,
- c) czas zawarcia transakcji,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
- e) wielkość transakcji,
- f) charakter transakcji/zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.

CVI DM działa w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez zachowanie odpowiednich standardów obsługi, w szczególności zapewniając:

- a) przekazywanie Klientom wszelkich niezbędnych informacji, w tym w szczególności o ryzykach związanych z inwestowaniem w poszczególne instrumenty, o opłatach za nabycie produktu, zarządzanie i zakończenie inwestycji oraz o wpływie tych opłat na zwrot z inwestycji;
- b) przeprowadzanie badania odpowiedniości usługi lub instrumentów finansowych;
- c) ochronę tajemnicy w zakresie przekazywanych przez Klientów danych oraz informacji dotyczących transakcji i zleceń.

Zgodnie z przepisami Ustawy<sup>2</sup>, wydanych do niej rozporządzeń wykonawczych oraz Rozporządzenia 2017/565, przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Klienci CVI DM otrzymują w formie trwałego nośnika informacji:

- a) niniejszą broszurę informacyjną pt. *Informacje na temat CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oraz świadczonych usług maklerskich*,

---

<sup>2</sup> Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi



- b) *Ogólny opis instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,*
- c) *Politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.,*
- d) *Procedurę klasyfikacji klientów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,*
- e) *Regulamin zarządzania konfliktami interesów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,*
- f) informacje o kosztach i opłatach ponoszonych przez Klienta związanych ze świadczeniem usług maklerskich
- g) informacje o świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych i przekazywanych przez CVI DM,
- h) inne informacje wynikające z obowiązujących przepisów prawa.

Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich CVI DM przekazuje Klientowi także informacje o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usługi maklerskiej na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne CVI DM nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji o istniejących konfliktach oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia z CVI DM umowy. W przypadku powstania konfliktów interesów po zawarciu z Klientem umowy, CVI DM informuje Klienta o powstałych konfliktach interesów niezwłocznie po ich stwierdzeniu oraz powstrzymuje się od świadczenia usługi oferowania do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy, chyba że takie wstrzymanie się od świadczenia byłoby sprzeczne z interesem Klienta.

W przypadku świadczenia usług maklerskich zarządzania portfelami oraz przyjmowania i przekazywania zleceń CVI DM jest obowiązany, w zakresie i na zasadach określonych w art. 72-76 Rozporządzenia 2017/565:

- a) rejestrować, przechowywać i archiwizować dokumenty, nagrania oraz inne nośniki informacji sporządzane lub otrzymywane w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi;
- b) sporządzać na trwałym nośniku protokoły, notatki lub nagrania z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności klienta lub potencjalnego klienta.

Obowiązek ten obejmuje również nagrywanie rozmów telefonicznych i zapisywanie korespondencji elektronicznej, związanych z czynnościami, które mogłyby skutkować świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, nawet jeżeli w wyniku prowadzenia tych rozmów lub korespondencji nie dochodziłoby do świadczenia usługi.

### **Usługa zarządzania portfelami instrumentów finansowych**

Zarządzanie portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, polega na podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez Klienta do dyspozycji Zarządzającego środków pieniężnych lub instrumentów finansowych.

Zgodnie z przyjętą w CVI DM strategią biznesową oraz polityką zarządzania produktami, usługa zarządzania portfelami instrumentów finansowych świadczona jest tylko i wyłącznie na rzecz Klientów Profesjonalnych (grupy docelowej Klientów). Klientami, z którymi CVI DM aktualnie posiada zawarte umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych są towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz zagraniczne spółki zarządzające alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Podmioty te spełniają kryteria „Klienta Profesjonalnego” w rozumieniu przepisów art. 24 ust. 4 Dyrektywy 2014/65/UE (MiFID 2).

Zakres instrumentów finansowych będących przedmiotem świadczenia przez CVI DM usługi zarządzania portfelem, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym, obejmuje najczęściej:

- dłużne papiery wartościowe,





- akcje i prawa poboru tych akcji,
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w tym w spółkach z siedzibą za granicą,
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym typu ETF („exchange-traded fund”),
- instrumenty rynku pieniężnego,
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- waluty,
- depozyty bankowe.

Większość z ww. instrumentów jest odpowiednia dla Klientów zakwalifikowanych jako Klienci Profesjonalni, tzn. posiadających szeroką, specjalistyczną wiedzę o inwestowaniu w te instrumenty, duże doświadczenie inwestycyjne, długofalowe cele i stosowny horyzont inwestycyjny, a także bardzo dobrą sytuację finansową i odpowiednią tolerancję ryzyka (apetyt na ryzyko).

Rodzaje instrumentów finansowych objętych usługą zarządzania oraz limity zaangażowania w poszczególne rodzaje instrumentów zawierają strategie inwestycyjne uzgodnione w zawartych z Klientami umowach o zarządzanie lub też w załącznikach do tych umów.

CVI DM, prowadząc działalność maklerską, jest obowiązany działać w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej klientów. W CVI DM wdrożono dokument pt. *Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta CVI Dom Maklerski sp. z o.o.* Dokument ten jest przekazywany każdemu Klientowi, z którym zawierana jest umowa o świadczenie usługi zarządzania portfelami.

Środki ochrony Klientów Profesjonalnych stosowane w CVI DM obejmują:

- poinformowanie Klienta o obowiązujących w CVI DM zasadach postępowania przy przyjmowaniu i przekazywaniu korzyści finansowych i niefinansowych przez CVI DM (tzw. „zachęt”),
- poinformowanie o metodach zarządzania konfliktami interesów, w tym wskazanie podstawowych zasad postępowania CVI DM w przypadku powstania konfliktu interesów,
- informowanie o wystąpieniu konfliktu interesów w przypadku, gdy całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanego konfliktu na interes tego Klienta nie jest możliwe.

Po uzyskaniu dokumentów i informacji niezbędnych do identyfikacji Klienta, przeprowadzeniu weryfikacji zgodnie z przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, dokonaniu oceny odpowiedniości usługi oraz ustaleniu kategorii Klienta, sporządzana jest i przekazywana każdemu Klientowi pisemna informacja o zaklasyfikowaniu go do odpowiedniej kategorii, a następnie negocjowana jest umowa o świadczenie usługi maklerskiej.

Klient zobowiązany jest do poinformowania CVI DM o każdej zmianie danych mającej wpływ na klasyfikację Klienta jako Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta. W takim przypadku CVI DM jest zobowiązany do ponownego przeprowadzenia badania odpowiedniości usługi i instrumentów będących jej przedmiotem.

W przypadku Klientów Profesjonalnych zakłada się, że mają oni konieczne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z transakcjami dokonywanymi w ramach świadczonej na ich rzecz usługi zarządzania portfelem.





Zgodnie z wymogami Rozporządzenia 2017/565 zawarte z Klientami umowy o zarządzanie zawierają szczegółowy zakres praw i obowiązków stron związanych ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami, w tym rodzaje instrumentów finansowych, które mogą być kupowane i sprzedawane oraz rodzaje transakcji, które mogą być realizowane w imieniu Klienta, a także wszelkie zabronione instrumenty lub transakcje.

Zarządzanie portfelami w CVI DM odbywa się na podstawie zawartych z Klientami profesjonalnymi umów o zarządzanie i dołączonych do nich szczegółowych procedur oraz instrukcji operacyjnych, które mają na celu zapewnienie zgodności postępowania z obowiązującymi w tych podmiotach procesami i politykami inwestycyjnymi.

Świadcząc usługi maklerskie CVI DM jest obowiązany przekazywać Klientowi Profesjonalnemu, na trwałym nośniku, w terminie odpowiednim do charakteru świadczonej usługi, regularne sprawozdania związane z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich, uwzględniające rodzaj i złożoność danych instrumentów finansowych, charakter świadczonej usługi oraz koszty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi na rachunek klienta. Szczegółowe rodzaje i częstotliwość przekazywania Klientom CVI DM sprawozdań z wykonania usługi zarządzania określają zawarte z nimi umowy.

Zgodnie art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej: „Rozporządzenie SFDR”) uczestnicy rynku finansowego, w tym firmy świadczące usługę zarządzania portfelami, przed zawarciem umowy ujawniają opis następujących elementów:

- a) sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych przez nich decyzjach inwestycyjnych; oraz
- b) wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych, które udostępniają.

W przypadku gdy uczestnicy rynku finansowego uznają, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są nieznaczące, opis elementów, o których mowa powyżej obejmuje jasne i zwięzłe wyjaśnienie przyczyn uznania tych ryzyk za nieznaczące.

Zgodnie z art. 2 pkt 22 Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

W związku z powyższym, CVI w ramach analizy inwestycyjnej danego instrumentu finansowego, nabywanego na rzecz funduszy, których portfelami zarządza CVI, oprócz informacji o czysto finansowym charakterze, uwzględnia również informacje niefinansowe, jak również wszelkie zdarzenia wpływające lub mogące wpłynąć na ocenę danego instrumentu finansowego, stanowiące lub mogące stanowić ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w tym w szczególności o charakterze społecznym (np. zmiany struktury demograficznej, różnego rodzaju choroby cywilizacyjne/pandemie), ekonomicznym (np. ubóstwo, redukcja zatrudnienia pracowników), korporacyjno-regulacyjnym (np. korupcja, konflikt interesów) oraz środowiskowym (np. niszczenie środowiska naturalnego, wyczerpywanie się zasobów naturalnych).

Na etapie analizy inwestycyjnej identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju jest dokonywana na podstawie m.in.:

- a) weryfikacji czy emitenci prowadzą działalność w jednym z sektorów uznanych przez CVI jako sektory wykluczone,



- b) pozyskania od emitentów informacji niefinansowych, stanowiących podstawę do przeprowadzenia analizy ESG oraz nadania ratingu ESG,
- c) zdarzeń zewnętrznych mogących mieć wpływ na wyniki inwestycyjne związane z danym instrumentem finansowym, w tym zdarzeń stanowiących ryzyko dla zrównoważonego rozwoju,
- d) związania danego emitenta zasadami ładu korporacyjnego w zakresie zrównoważonego rozwoju,
- e) okresowego monitoringu ekspozycji, obejmującego między innymi analizę ESG.

### **Usługa oferowania instrumentów finansowych**

Usługa maklerska oferowania instrumentów finansowych polega na podejmowaniu na rzecz emitenta papierów wartościowych, wystawcy instrumentu finansowego lub oferującego instrument finansowy czynności prowadzących do nabycia przez inne podmioty instrumentów finansowych, poprzez:

- 1) prezentowanie, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego, informacji o instrumentach finansowych i warunkach ich nabycia, stanowiących wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu tych instrumentów lub
- 2) pośredniczenie w zbywaniu instrumentów finansowych nabywanych przez podmioty w wyniku prezentowania informacji, o których mowa w pkt 1, lub
- 3) prezentowanie indywidualnie oznaczonym adresatom, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego informacji w celu:
  - a) promowania, bezpośrednio lub pośrednio, nabycia instrumentów finansowych lub
  - b) zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do nabycia instrumentów finansowych.

CVI DM świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych na podstawie zawartej z Klientem umowy, w sposób określony w „Regulaminie świadczenia usługi oferowania Instrumentów Finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.” oraz w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Przed zawarciem Umowy CVI DM dokonuje klasyfikacji Klienta do jednej z następujących kategorii: Klienta Detalicznego, Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta.

Klient zobowiązany jest do poinformowania CVI DM o każdej zmianie danych mającej wpływ na klasyfikację Klienta jako Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta. W takim przypadku CVI DM jest zobowiązany do ponownego przeprowadzenia badania odpowiedności usługi i instrumentów będących jej przedmiotem.

W przypadku klasyfikacji Klienta jako Klienta Detalicznego CVI DM odmawia zawarcia umowy. W przypadku złożenia przez Klienta Profesjonalnego lub Uprawnionego Kontrahenta w trakcie trwania umowy żądania traktowania go jako Klienta Detalicznego CVI DM zastrzega sobie prawo do natychmiastowego rozwiązania umowy.

CVI DM uznaje, iż Klient, który został sklasyfikowany jako Klient Profesjonalny lub Uprawniony Kontrahent w odniesieniu do usługi oferowania Instrumentów Finansowych, posiada wysoki poziom wiedzy i doświadczenia oraz że potrafi samodzielnie dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z tą usługą.

Umowa zawierana z Klientem ma charakter indywidualny, a jej treść dostosowywana jest każdorazowo do specyfiki działalności Klienta i rodzaju zlecanej usługi.

CVI DM przyjmuje zapisy na instrumenty finansowe zgodnie z warunkami oferty. Warunki oferty zawierają w szczególności określenie podmiotów uprawnionych do ich nabywania, terminy, formy składania zapisów, sposób dokonywania wpłat oraz inne istotne warunki oferty, które są każdorazowo określone indywidualnie dla konkretnej oferty.



Klient podlegający przepisom Ustawy zobowiązany jest do udostępnić CVI DM wszelkie informacje w odniesieniu do ustalonej dla instrumentu finansowego grupy docelowej oraz strategii dystrybucji oraz inne informacje, które mogą mieć wpływ na określenie przez CVI DM grupy docelowej i strategii dystrybucji. Klient, który nie podlega przepisom Ustawy, zobowiązany jest udostępnić CVI DM wszelkie informacje, których CVI DM nie jest w stanie pozyskać z publicznie dostępnych źródeł, a które są niezbędne dla ustalenia przez CVI DM grupy docelowej i strategii dystrybucji.

### **Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń**

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych polega na zobowiązaniu się firmy inwestycyjnej do przyjmowania od Klienta zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i przekazywania ich do innego podmiotu, w tym do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub sprzedawcy – oferującego dany instrument, w celu ich wykonania. W tym zakresie usługa przyjmowania i przekazywania zleceń jest czynnością towarzyszącą realizacji czynności w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Drugą formą tej samej usługi jest kojarzenie dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami.

Przedmiotem świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, zgodnie z przyjętym przez CVI DM modelem biznesowym, są te instrumenty finansowe, które są jednocześnie przedmiotem aktualnej oferty w ramach zawartych przez CVI DM umów o oferowanie. Informacje o aktualnych ofertach są ogłaszane na stronie internetowej Spółki [www.cvi.pl](http://www.cvi.pl).

Szczegółowe zasady świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń określa „Regulamin świadczenia usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.”.

Przed zawarciem umowy z Klientem CVI DM dokonuje oceny odpowiedności instrumentów finansowych mających być objętych umową oraz usług świadczonych na jej podstawie. Zasady przeprowadzania przez CVI DM badania odpowiedności usługi maklerskiej i instrumentów finansowych zostały opisane w *Procedurze klasyfikacji klientów w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.*, która jest przekazywana każdemu Klientowi CVI DM. Klient zobowiązany jest do poinformowania CVI DM o każdej zmianie danych mającej wpływ na klasyfikację Klienta. W takim przypadku CVI DM jest zobowiązany do ponownego przeprowadzenia badania odpowiedności usługi i instrumentów będących jej przedmiotem, celem zapewnienia Klientowi odpowiedniego poziomu ochrony.

Zawarcie umowy przez CVI DM i Klienta jest warunkiem niezbędnym dla świadczenia przez CVI DM na rzecz Klienta usługi przyjmowania i przekazywania zleceń. CVI DM odmawia zawarcia umowy, jeżeli wynik oceny odpowiedności wskazuje, że Klient należy do negatywnej grupy docelowej dla wszystkich instrumentów finansowych będących przedmiotem świadczonej usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

Zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych mogą być składane:

- 1) w formie pisemnej w obecności pracownika CVI DM poza siedzibą CVI DM,
- 2) w formie pisemnej w obecności pracownika CVI DM w siedzibie CVI DM,
- 3) w formie elektronicznej - jako zeskanowany dokument przesłany mailowo po uzgodnieniu takiej możliwości z CVI DM, jeśli taki sposób jest przewidziany w umowie lub jest możliwy zgodnie z zasadami przyjętymi przez instytucje finansowe, do których kierowane jest zlecenie do realizacji.

### **CVI DM nie przyjmuje zleceń za pośrednictwem telefonu.**

CVI DM przyjmuje zlecenia na odpowiednich formularzach, które są udostępniane Klientom. Zlecenie może również zawierać dodatkowe warunki jego wykonania, jeżeli nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami prawa i regulaminami określonych rynków. CVI DM może pobierać opłaty i prowizje z tytułu wykonywania na rzecz Klientów usługi przyjmowania i



przekazywania zleceń na zasadach, w terminach oraz w wysokości określonej w Tabeli Opłat stanowiącej załącznik do regulaminu świadczenia usługi.

Przed złożeniem zlecenia CVI DM przekazuje Klientowi informacje o szacowanych kosztach i opłatach związanych z nabyciem instrumentów finansowych mających być przedmiotem usługi (tzw. informacja o kosztach i opłatach *ex ante*).

CVI DM przekazuje zlecenia Klientów do podmiotów je wykonujących niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta. Klient jest informowany przez CVI DM o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe przekazanie złożonego Zlecenia lub uzasadniających odmowę działania. Potwierdzenia zawarcia transakcji w zakresie złożonych przez Klienta zleceń przekazuje Klientowi podmiot wykonujący zlecenie, np. emitent (TFI lub fundusz inwestycyjny). CVI DM przekazuje Klientowi następujące raporty dotyczące świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń:

- a) potwierdzenie/sprawozdanie z przyjęcia i przekazania zlecenia lub dyspozycji, zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie świadczenia usługi;
- b) obejmujące okres ostatniego roku kalendarzowego roczne sprawozdanie związane z wykonywaniem umowy uwzględniające rodzaj i złożoność instrumentów finansowych, charakter świadczonej usługi oraz koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z umową (tzw. informacja o kosztach i opłatach *ex-post*).

UWAGA: Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

#### **VIII. Wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez CVI DM usługami maklerskimi**

Reklamacje w związku z usługami maklerskimi świadczonymi przez CVI DM mogą być składane:

- w formie pisemnej w siedzibie Spółki,
- listownie na adres siedziby CVI DM,
- elektronicznie, za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres [biuro@cvi.pl](mailto:biuro@cvi.pl),
- ustnie – osobiście do protokołu podczas spotkania Klienta z pracownikiem CVI DM.

Reklamacja powinna zawierać informacje pozwalające w sposób niewątpliwy ustalić tożsamość Klienta (nazwę podmiotu, imię i nazwisko, nr rejestru, PESEL nr rachunku). Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń może ułatwić i przyspieszyć rzetelne rozpatrzenie reklamacji przez CVI DM. CVI DM każdorazowo potwierdza fakt otrzymania reklamacji Klienta. Potwierdzenie otrzymania reklamacji następuje w formie pisemnej lub w innej formie uzgodnionej z Klientem.

CVI DM rozpatruje reklamację bez zbędnej zwłoki, nie później niż w ciągu 30 dni od daty jej wpływu. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi w ww. terminie, termin rozpatrzenia reklamacji może zostać wydłużony do maksymalnie 60 dni, po uprzednim wyjaśnieniu Klientowi przyczyn opóźnienia i wskazaniu okoliczności wymagających dodatkowych ustaleń oraz przewidywanego terminu rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi.

Odpowiedź na reklamację Klienta przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Klienta lub pocztą elektroniczną, jeżeli o taką formę komunikacji wnioskował Klient. W przypadku negatywnego dla Klienta rozpatrzenia reklamacji przez CVI DM Klientowi przysługuje prawo do zwrócenia się w tej samej sprawie w formie pisemnej do Zarządu CVI DM. Zarząd CVI DM rozpatrzy reklamację Klienta w ciągu 30 dni od daty wpływu, a pisemna odpowiedź



zostanie przekazana Klientowi na wskazany przez niego adres. Niezależnie od postępowania reklamacyjnego Klientowi przysługuje prawo:

- zawarcia ugody na podstawie negocjacji przeprowadzonych z CVI DM,
- wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
- wystąpienia z powództwem przeciwko CVI DM do właściwego polskiego sądu powszechnego,
- zwrócenia się o pomoc do miejskich i powiatowych Rzeczników Konsumenta (dotyczy Klientów detalicznych będących konsumentem),
- przedstawienia CVI DM propozycji zawarcia pisemnej umowy w sprawie poddania sporu pod rozstrzygnięcie Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego, przy czym CVI DM może odmówić zawarcia takiej umowy.

#### **IX. Zasady postępowania CVI DM w przypadku powstania konfliktu interesów**

CVI DM dąży do unikania sytuacji mogących skutkować rzeczywistym lub potencjalnym konfliktem interesów. CVI DM wdrożył i realizuje adekwatne procedury bezpieczeństwa, stosuje rozwiązania organizacyjne oraz wewnętrzne regulacje, które w sposób zinstytucjonalizowany zapobiegają powstawaniu konfliktów interesów. CVI DM dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów Klienta. W szczególności CVI DM stosuje wewnętrzne regulacje mające na celu identyfikację konfliktów interesów oraz zarządzanie nimi. Szczegółowe zasady monitorowania i zarządzania konfliktem określa *Regulamin zarządzania konfliktami interesów w CVI DM*. Podstawowe zasady postępowania CVI DM w przypadku powstania konfliktów polegają na wprowadzeniu dostosowanych do specyfiki każdego zidentyfikowanego konfliktu interesów rozwiązań, które mają na celu monitorowanie i zarządzanie konfliktem oraz zapobieganie potencjalnemu niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywrzeć na Klienta.

W przypadku powstania konfliktu interesów, który w opinii CVI DM, pomimo wdrożonych rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie konfliktami interesów, może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, CVI DM wstrzymuje się z zawarciem umowy z Klientem w zakresie świadczenia usługi maklerskiej lub dalszego świadczenia usługi maklerskiej na rzecz Klienta i niezwłocznie przekazuje temu Klientowi informację o istniejącym konflikcie interesów mogącym doprowadzić do naruszenia jego interesów. Zawarcie umowy z Klientem lub dalsze świadczenie usługi maklerskiej na rzecz Klienta jest możliwe wyłącznie pod warunkiem potwierdzenia przez Klienta otrzymania takiej informacji oraz wyraźnego potwierdzenia przez niego woli zawarcia umowy lub kontynuowania świadczenia usługi maklerskiej.

Na żądanie Klienta mogą mu zostać przekazane, przy użyciu trwałego nośnika informacji, szczegółowe informacje dotyczące zarządzania konfliktami interesów w CVI DM.

#### **X. Zakres, częstotliwość i terminy przekazywania raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umów, przekazywanych Klientowi przez CVI DM**

Zasady dotyczące zakresu, częstotliwości i terminów przekazywania raportów ze świadczenia usługi zarządzania portfelami oraz usługi oferowania określa zawarta z Klientem umowa.

W zakresie świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych CVI DM przekazuje Klientowi potwierdzenie/sprawozdanie z przyjęcia lub przekazania zlecenia lub dyspozycji do innego podmiotu w celu jego wykonania, niezwłocznie po jego przekazaniu, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie lub dyspozycja zostało przekazane oraz roczne sprawozdanie obejmujące okres ostatniego roku kalendarzowego związane z wykonywaniem umowy uwzględniające rodzaj i złożoność instrumentów finansowych, charakter świadczonej usługi oraz koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z umową. Informacje te przekazywane są na





trwałym nośniku informacji w terminie do końca drugiego miesiąca roku kalendarzowego następującego po roku, którego dotyczy raport.

#### **XI. Informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo aktywów Klienta oraz opis działań podejmowanych przez CVI DM w celu zapewnienia ochrony takich aktywów.**

Systemem gwarantującym bezpieczeństwo aktywów Klientów jest obowiązkowy system rekompensat utworzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat środków pieniężnych do wysokości określonej Ustawą oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku:

- a) ogłoszenia upadłości lub otwarcia restrukturyzacji domu maklerskiego, lub
- b) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- c) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową nie jest w stanie wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów pomniejszych o należności domu maklerskiego od inwestora z tytułu świadczonych usług, według stanu z dnia zaistnienia jednej z ww. okoliczności, do wysokości równowartości w złotych kwoty 3.000,00 euro w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych kwoty 22.000,00 euro. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat. Ww. kwoty określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki lub z ilu wierzytelności przysługują mu należności w danym domu maklerskim. CVI DM jest zobowiązany do wnoszenia rocznych wpłat do systemu rekompensat.

Szczegółowy opis zasad ochrony aktywów Klientów gwarantowanej przez system rekompensat znajduje się w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz na stronie [www.kdppw.pl](http://www.kdppw.pl).

Środki pieniężne Klientów zgromadzone na rachunkach bankowych podmiotów będących uczestnikami systemu gwarantowania depozytów w rozumieniu ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji („Ustawa BFG”) (banki krajowe) są objęte bankowym systemem gwarancyjnym, co oznacza, że w przypadku gdy podmiot prowadzący rachunek bankowy (czyli bank) nie będzie w stanie zapewnić wypłat środków pieniężnych osobom uprawnionym (czyli klientom), wypłaty tej dokona Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Limit gwarancji zgodnie z Ustawą BFG wynosi równowartość 100.000 euro i ma zastosowanie do każdego z deponentów oddzielnie w jednym podmiocie objętym systemem gwarantowania.

Środki pieniężne Klientów zdeponowane w zagranicznej instytucji kredytowej, autoryzowanej zgodnie z dyrektywą 2013/36/UE, mogą nie podlegać systemowi rekompensat opisanemu powyżej ani systemowi rekompensat właściwemu według stanu prawnego siedziby tej instytucji kredytowej.

Instrumenty finansowe będące w krajowym obrocie zorganizowanym przechowywane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. lub Izbie Rozliczeniowej i Rozrachunkowej prowadzonej przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (dotyczy instrumentów finansowych, których instrumentem bazowym jest towar giełdowy, dopuszczony do obrotu na giełdzie towarowej). Zasady świadczenia usług przez zagranicznego depozytariusza, w tym prowadzenie rachunków, na których zapisywane są zagraniczne instrumenty finansowe Klientów podlegają prawu krajowemu państwa, w którym zagraniczny depozytariusz prowadzi działalność. Z tego tytułu prawa Klienta mogą być uregulowane w sposób odmienny od regulacji



obowiązujących w Polsce. Przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych u zagranicznego depozytariusza wiąże się ponadto z ryzykiem utrzymania przez zagranicznego depozytariusza ciągłości działania, w tym ryzykiem ogłoszenia upadłości, likwidacji zagranicznego depozytariusza oraz ryzykiem rozwiązania umowy.

CVI DM jest uczestnikiem systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., jednak nie prowadzi rachunków inwestycyjnych na rzecz swoich Klientów ani nie jest uprawniony do przechowywania aktywów Klientów. Wszelkie płatności związane z nabyciem lub zbyciem instrumentów finansowych odbywają się za pośrednictwem rachunków i stosownych rejestrów prowadzonych przez inne niż CVI DM podmioty (banki, TFI lub zagraniczne spółki zarządzające funduszami inwestycyjnymi). Oznacza to, że w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko CVI DM aktywa Klientów CVI DM będące przedmiotem świadczenia usług maklerskich nie podlegają zajęciu, a w razie ogłoszenia upadłości nie wchodzi do masy upadłości CVI DM.

## **XII. Koszty i opłaty związane z usługami świadczonymi przez CVI DM**

Z tytułu świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych CVI DM pobiera opłaty i prowizje na zasadach określonych szczegółowo w umowie zawieranej z Klientem. Z tytułu świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych CVI DM pobiera procentowo określone wynagrodzenie od wartości zlecenie złożonego przez Klienta. Wynagrodzenie CVI DM z tytułu świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych określa regulamin świadczenia tej usługi.

Przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi CVI DM udostępnia Klientom tabelę opłat i prowizji, wskazującą na rodzaj i wysokość opłat, prowizji i innych kosztów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej.

W przypadku transakcji dokonywanych z udziałem tytułów uczestnictwa fundusze inwestycyjne pobierają dodatkowe opłaty. Jest to przede wszystkim opłata (wynagrodzenie) za zarządzanie, którą pobierają z aktywów funduszu inwestycyjnego oraz różnego rodzaju opłaty i prowizje związane z lokowaniem aktywów funduszu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych nim zarządzające, które łącznie pomniejszają wynik na inwestycji w tytuły uczestnictwa Klienta. Fundusze inwestycyjne zawierają opis pobieranych przez siebie opłat w swoich prospektach informacyjnych lub kluczowych informacjach dla inwestorów (KIID).

W przypadku innych instrumentów finansowych Klient ponosi koszty, opłaty i prowizje związane z wykonywaniem jego zleceń, należne podmiotom wykonującym te zlecenia.

Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń CVI DM przekazuje Klientowi wykaz wszystkich przewidywanych kosztów (opłat i prowizji), czyli tzw. informację o kosztach *ex ante*. Wykaz ten jest przekazywany Klientowi w formie osobnego dokumentu na trwałym nośniku informacji. W przypadku usług zarządzania portfelami i oferowania koszty te są określane w treści zawieranej z Klientem umowy.

W trakcie świadczenia usług, po zakończeniu każdego roku kalendarzowego, każdy Klient otrzymuje roczne podsumowanie wszystkich poniesionych kosztów, opłat i prowizji, związanych ze świadczonymi przez CVI usługami oraz posiadanymi instrumentami – tzw. informację o kosztach i opłatach *ex post*. Zasady sporządzania i udostępniania tego raportu są określone w umowie lub w regulaminie usługi.

## **XIII. Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych („Zachęty”)**





CVI DM nie przyjmuje ani nie przekazuje świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych w związku ze świadczeniem usług maklerskich, z wyłączeniem:

- 1) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od Klienta lub od osoby działającej w jego imieniu oraz świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,
- 2) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta,
- 3) świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w pkt 1 i 2 powyżej, jeżeli:
  - a) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz Klienta,
  - b) ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez firmę inwestycyjną w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej Klienta,
  - c) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi lub potencjalnemu Klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi maklerskiej, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacji sporządzonej w formie ujednoliconej.

CVI DM nie przyjmuje świadczeń pieniężnych ani świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami, z wyjątkiem drobnych świadczeń niepieniężnych, o ile takie:

- a) świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na rzecz Klienta,
- b) łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez Dom Maklerski obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta,
- c) informacja o tych świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przy czym świadczenia te mogą być opisane w sposób ogólny.

CVI DM może uznać świadczenia niepieniężne za drobne świadczenia niepieniężne, wyłącznie wówczas, gdy mają formę:

- a) informacji lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego Klienta,
- b) dokumentów w formie pisemnej otrzymanych od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem że związek między emitentem a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości,



- c) uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech,
- d) wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej, niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium, szkolenia lub innych wydarzeń o podobnym charakterze, o których mowa w pkt c) powyżej,
- e) innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonej na rzecz Klienta, i jest mało prawdopodobne, że względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez firmę inwestycyjną obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
- f) nieistotnych materiałów lub usług składających się na przykład z krótkoterminowego komentarza rynkowego dotyczącego najnowszych statystyk ekonomicznych lub wyników spółki lub z informacji dotyczących nadchodzących emisji lub zdarzeń, przekazywanych lub świadczonych przez osobę trzecią i zawierających jedynie krótkie podsumowanie opinii osoby trzeciej na temat tych informacji, która nie jest uzasadniona ani nie zawiera żadnej merytorycznej analizy, w której powtarza się pogląd oparty na istniejącej rekomendacji lub merytorycznym materiale badawczym lub merytorycznych usługach badawczych, można uznać za informacje dotyczące instrumentu finansowego lub usługi finansowej o takiej skali i charakterze, że stanowią dopuszczalną drobną korzyść niepieniężną.

Drobne korzyści niepieniężne ujawniane są przez CVI DM przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich na rzecz Klientów.

CVI DM, świadcząc usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych, niezwłocznie przekazuje Klientom świadczenia pieniężne w pełnej kwocie, w tym opłaty i prowizje zapłacone lub przekazane przez osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej w związku z powyższą usługą świadczoną na rzecz Klienta.

Przed rozpoczęciem świadczenia usługi maklerskiej CVI DM ujawnia Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana – metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, CVI DM przekazuje Klientowi dodatkowo informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w pkt 6, niezwłocznie po ustaleniu tych kwot, na trwałym nośniku informacji.

Przez okres, w którym CVI DM przyjmuje zachęty, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie Klientów o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych – w formie trwałego nośnika informacji. W przypadku, gdy po rozpoczęciu świadczenia usług maklerskich CVI DM będzie zamierzał przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, wówczas przekaze Klientowi informacje, o których mowa w pkt 6, oraz w odpowiednich przypadkach informacje, o których mowa w pkt 7, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tychże świadczeń, a ponadto przekaze informacje, o których mowa w pkt 8.

#### **XIV. Pozostałe informacje**

1. CVI DM jest członkiem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.
2. Szczegółowe informacje dotyczące CVI DM jako administratora danych osobowych oraz zakresu, celów, podstaw prawnych i sposobu przetwarzania danych osobowych, a także ich powierzania,



znajdują się na stronie internetowej [www.cvi.pl](https://cvi.pl/pl/onas/regulacje/), pod adresem <https://cvi.pl/pl/onas/regulacje/> w zakładce „RODO”. Wszystkie niezbędne informacje w tym zakresie są również przekazywane Klientom w formie załącznika do zawieranej z Klientem umowy.