

Załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu nr 41/2018
Regulamin funkcjonowania systemu zachęt
w CVI Domu Maklerskim sp. z o. o.

 



Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 41/2018 z dnia 20 października 2018r.

Regulamin funkcjonowania systemu zachęt w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

Historia dokumentu:

Numer Uchwały	Data Uchwały	Data wejścia w życie dokumentu	Przedmiot Uchwały	Opis zmian
41/2018	20.10.2018	20.10.2018	Przyjęcie Regulaminu	



§ 1

1. Niniejszy Regulamin (dalej "Regulamin") obowiązujący w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej "Dom Maklerski"), określa zasady funkcjonowania systemu zachęt.
2. Przez zachęty rozumie się przyjmowane albo przekazywane przez firmę inwestycyjną, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje albo świadczenia niepieniężne, 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, w szczególności:
 - a) kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych Klienta i środków pieniężnych powierzonych przez Klienta,
 - b) opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
 - c) opłat na rzecz organu nadzoru,
 - d) podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa,
 - e) opłat związanych z wymianą walutową;
 - 3) świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w pkt 1 i 2, 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

Handwritten blue ink signature and initials in the bottom right corner of the page.



maklerskiej, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacji sporządzonej w formie ujednoliconej.

3. Przez Klienta rozumie się osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zawarła z Domem Maklerskim umowę o świadczenie usług maklerskich lub z którą taka umowa ma być zawarta.

§ 2

1. Dom Maklerski nie przyjmuje zachęt od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
2. Postanowień ust. 1 nie stosuje się do drobnych świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez Dom Maklerski, jeżeli:
 - 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.
3. Dom Maklerski informuje Klienta o wszelkich zmianach w zakresie informacji przekazanych zgodnie z ust. 2 lit. c), jeżeli zmiany te mają związek z usługami świadczonymi na rzecz Klienta. Sposób przekazywania tych informacji Klientowi jest określony, w zawartej z nim, umowie o świadczenie usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Two handwritten signatures in blue ink are located in the bottom right corner of the page. The first signature is a stylized 'M' or 'CVI' monogram, and the second is a cursive signature.



§ 3

1. Dom Maklerski może uznać świadczenia niepieniężne za drobne świadczenia niepieniężne wyłącznie wówczas, gdy mają formę:
 - 1) informacji lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi inwestycyjnej, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego Klienta,
 - 2) 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,
 - 3) 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,
 - 4) 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 3,
 - 5) innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonej na rzecz klienta, i jest mało prawdopodobne, ze 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,
 - 6) 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, o których



mowa w § 4, można uznać za informacje dotyczące instrumentu finansowego lub usługi finansowej o takiej skali i charakterze, że stanowią dopuszczalną drobną korzyść niepieniężną.

2. Dom Maklerski może uznać za drobne świadczenia niepieniężne inne, niż wymienione w ust. 1, świadczenia niepieniężne jeśli tak wynikać będzie ze stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego lub European Securities and Markets Authority.
3. Dopuszczalne drobne korzyści niepieniężne muszą być uzasadnione i proporcjonalne oraz mieć taką skalę, że jest mało prawdopodobne, by wpływały na zachowanie Domu Maklerskiego w sposób, który byłby niekorzystny dla interesów danego Klienta.

§ 4

1. Przez badanie w należy rozumieć jako materiał badawczy lub usługi badawcze dotyczące jednego instrumentu finansowego lub innego składnika aktywów lub większej ich liczby, lub emitentów lub potencjalnych emitentów instrumentów finansowych, lub jako ściśle związane z konkretną branżą lub rynkiem, tak że stanowi ono podstawę do sformułowania opinii na temat instrumentów finansowych, aktywów lub emitentów w tej branży. Ten rodzaj materiału lub usług obejmuje bezpośrednio lub pośrednio rekomendacje lub sugestie odnośnie do strategii inwestycyjnej i przedstawia uzasadnioną opinię dotyczącą obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów lub aktywów, lub zamiast tego zawiera analizę oraz oryginalne spostrzeżenia i wnioski opierające się na nowych lub istniejących informacjach, które mogłyby zostać wykorzystane do sformułowania strategii inwestycyjnej oraz które mogłyby być istotne w odniesieniu do decyzji podejmowanych przez firmę inwestycyjną w imieniu Klientów, od których pobierane są opłaty z tytułu tego badania, i umożliwiać tworzenie wartości dodanej w przypadku tych decyzji.
2. Badanie, o którym mowa w ust. 1 nie stanowi zachęty, o ile jest przeprowadzane w zamian za zapłatę dokonaną przez Dom Maklerski z własnych środków. Ze względu na zakaz wymieniony § 2 ust. 1 Regulaminu, oraz postanowienia ust. 3 badania są finansowane ze środków własnych Domu Maklerskiego.
3. Dom Maklerski nie otwiera oddzielnego rachunku płatniczego otwartego na rzecz Domu Maklerskiego na potrzeby finansowania usług badawczych (rachunku usług badawczych), o którym mowa w § 12 pkt 2) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r.



w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1112).

§ 5

1. Dom Maklerski dokonuje podziału wszystkich otrzymywanych materiałów i raportów dotyczących instrumentów finansowych, emitentów branż lub rynków na te, które mogą być zaklasyfikowane jako drobne świadczenia niepieniężne, biorąc pod uwagę kryteria wymienione w § 3 i te które stanowią badania.
2. Podziału, o którym mowa w ust. 1, dokonuje Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami po zasięgnięciu opinii Inspektora Nadzoru.
3. Wszyscy pracownicy zobowiązani są do zgłaszania zamiarów lub propozycji przekazywania Domowi Maklerskiemu przez podmioty trzecie materiałów i raportów, wymienionych w ust. 1.
4. Dom Maklerski rejestruje wszystkie otrzymywane materiały i raporty, o których mowa w ust. 1, w formie elektronicznej.