

## **REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG DORADZTWA INWESTYCYJNEGO PRZEZ CERES DOM INWESTYCYJNY S.A.**

### **Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

1. Regulamin określa zasady świadczenia Usług Doradztwa Inwestycyjnego przez CERES Dom Inwestycyjny S.A.
2. Usługi Doradztwa Inwestycyjnego są świadczone przez Dom Maklerski w sposób zależny. Oznacza to, że Dom Maklerski wydaje Rekomendacje Osobiste w zakresie Instrumentów Finansowych, w zbywaniu/ dystrybucji których pośredniczy.
3. Dom Maklerski świadczy Usługi Doradztwa Inwestycyjnego w ramach Doradztwa Portfelowego lub Doradztwa Indywidualnego.
4. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
  - a. Dom Maklerski – CERES Dom Inwestycyjny S.A., z siedzibą w Warszawie;
  - b. Doradztwo Indywidualne – Usługi Doradztwa Inwestycyjnego świadczone zgodnie z Rozdziałem IV Regulaminu;
  - c. Doradztwo Portfelowe – Usługi Doradztwa Inwestycyjnego świadczone zgodnie z Rozdziałem III Regulaminu;
  - d. Instrumenty Finansowe – jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
  - e. Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która podpisała lub zamierza podpisać z Domem Maklerskim Umowę o świadczenie wybranych usług maklerskich;
  - f. Portfel – rekomendowana Klientowi struktura posiadanych przez niego Instrumentów Finansowych;
  - g. Regulamin – Regulamin świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego przez CERES Dom Inwestycyjny S.A.;
  - h. Rekomendacja Osobista – rekomendacja wydawana w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta dotycząca nabycia lub zbycia 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;
  - i. Strategia – zasady doboru Instrumentów Finansowych do Portfela;
  - j. Strategia Indywidualna – zasady doboru Instrumentów Finansowych dla Klienta, z uwzględnieniem jego potrzeb i sytuacji;
  - k. System Informatyczny eCERES – system informatyczny, udostępniany przez Dom Maklerski na zasadach określonych w Regulaminie obsługi Klientów i dostępu do systemu eCERES, wykorzystywany przez Dom Maklerski do obsługi Klientów;
  - l. Tabela Opłat i Prowizji – Tabela opłat i prowizji dla Klientów Domu Maklerskiego, wskazująca na opłaty i prowizje pobierane przez Dom Maklerski lub inne podmioty od Klienta w związku ze świadczeniem Usług;
  - m. Umowa – umowa o świadczenie Usług Doradztwa Inwestycyjnego;

- n. Usługi, Usługi Maklerskie – usługi maklerskie w rozumieniu art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy o Obrocie;
- o. Usługi Doradztwa Inwestycyjnego – usługi świadczone Klientom na podstawie Umowy i Regulaminu i w określony w nich sposób, polegające na wydawaniu Rekomendacji Osobistych;

## **Rozdział II. ODPOWIEDNIOŚĆ**

1. Przed zawarciem Umowy Klient jest obowiązany przedstawić wszystkie informacje i dane dotyczące jego poziomu wierzby w zakresie inwestowania w Instrumenty Finansowe, a także celu, horyzontu inwestycyjnego oraz akceptowalnego poziomu ryzyka uwzględniającego w szczególności źródło pochodzenia środków finansowych.
2. Dom Maklerski dokonuje oceny odpowiedniości zarówno w zakresie Usługi Doradztwa Inwestycyjnego jako takiej, jak również poszczególnych Instrumentów Inwestycyjnych objętych (lub rozważanych do objęcia) Rekomendacją Osobistą.
3. Dom Maklerski nie świadczy Usługi Doradztwa Inwestycyjnego, jeżeli nie jest ona odpowiednia dla Klienta.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, Dom Maklerski nie obejmuje Rekomendacją Osobistą Instrumentów Finansowych nieodpowiednich dla Klienta, chyba że taka Rekomendacja Osobista ma kierunek „sprzedaj” lub inny negatywny.
5. Dom Maklerski monitoruje odpowiedniość dla Klienta: Usługi, Strategii, Strategii Indywidualnej oraz rekomendowanych Instrumentów Finansowych. W razie powzięcia informacji, z których wynika, że Usługa, Strategia, Strategia Indywidualna lub rekomendowany Instrument Finansowy nie jest dłużej odpowiedni dla Klienta, Dom Maklerski niezwłocznie informuje o tym Klienta wskazując niezbędne działania, włącznie z koniecznością zaprzestania świadczenia Usług Doradztwa Inwestycyjnego lub z koniecznością zmiany Strategii albo Strategii Indywidualnej.
6. Dom Maklerski może objąć Rekomendacją Osobistą, Strategią lub Strategią Indywidualną Instrumenty Finansowe nienależące do grupy docelowej Klienta, o ile są wykorzystywane do dywersyfikacji ryzyka i zabezpieczenia pozycji wynikających z innych Instrumentów Finansowych – pod warunkiem że taki Portfel jako całość lub jako połączenie Instrumentu Finansowego z jego zabezpieczeniem są odpowiednie dla Klienta.

## **Rozdział III. DORADZTWO PORTFELOWE**

1. Dom Maklerski świadczy Doradztwo Portfelowe na rzecz Klientów, dla których taka Usługa jest odpowiednia.
2. Dom Maklerski świadczy Doradztwo Portfelowe na podstawie Umowy.
3. Doradztwo Portfelowe jest świadczone na rzecz tych Klientów, którzy zainwestowali lub zamierzają zainwestować za pośrednictwem Domu Maklerskiego kwotę nie niższą niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) PLN. Zarząd Domu Maklerskiego może obniżyć próg, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Doradztwo Portfelowe jest świadczone w zakresie Instrumentów Finansowych, w sposób zależny.
5. Świadcząc Usługę Doradztwa Portfelowego, Dom Maklerski:
  - a. bada okoliczności osobiste Klientów, w szczególności ich wiedzę, doświadczenie, preferencje, poziom środków, cele i horyzont inwestycyjny, akceptację ryzyka;
  - b. ustala brzegowe warunki odpowiednie dla poszczególnych grup Klientów;
  - c. na podstawie tak ustalonych warunków tworzy Strategie;
  - d. przedstawia Strategie Klientom;

- e. wydaje Klientom Rekomendacje Osobiste w zakresie dostosowania struktury Portfela zgodnie ze Strategią.
6. Tworząc Strategie, Dom Maklerski wykorzystuje uznane i powszechnie stosowane zasady budowy portfela i selekcji instrumentów finansowych, w szczególności
  - a. dywersyfikację portfela w ramach klas aktywów, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz poszczególnych Instrumentów Finansowych;
  - b. okresową analizę due diligence towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz emitentów Instrumentów Finansowych;
  - c. okresową analizę składu i struktury Instrumentów Finansowych oraz analizę sprawozdań finansowych;
  - d. fundamentalną analizę otoczenia rynkowego;
  - e. dokonuje selekcji najbardziej adekwatnych Instrumentów Finansowych w poszczególnych klasach aktywów z wykorzystaniem analiz ilościowych oraz jakościowych;
  - f. uwzględnia minimalny horyzont inwestycyjny.
7. Dom Maklerski aktualizuje Strategie w miarę potrzeby, uwzględniając w szczególności zmiany rynkowe oraz aktualną i dającą się przewidzieć sytuację gospodarczą.
8. Dom Maklerski dokonuje bieżących przeglądów Strategii. W wyniku takich przeglądów, oprócz aktualizacji Strategii, Dom Maklerski może zdecydować o uchyleniu Strategii lub wprowadzeniu nowej Strategii.
9. Dom Maklerski informuje Klientów, że Strategia ich dotycząca została zmieniona lub uchylona. W takim przypadku Dom Maklerski proponuje Klientom inną Strategię, jeżeli jest dla nich odpowiednia.
10. Dom Maklerski weryfikuje, na podstawie posiadanych przez siebie informacji, odpowiedniość danej Strategii dla objętych nią Klientów.
11. Informacje o Strategii, w tym o jej aktualizacji, są przekazywane na Trwałym Nośniku, w tym z wykorzystaniem Systemu Informatycznego eCERES.
12. Rekomendacje Osobiste są wydawane w miarę potrzeb i zmian okoliczności i pozostają spójne ze Strategią.

#### **Rozdział IV. DORADZTWO INDYWIDUALNE**

1. Dom Maklerski świadczy Doradztwo Indywidualne na rzecz Klientów, dla których taka Usługa jest odpowiednia.
2. Dom Maklerski świadczy Doradztwo Indywidualne na podstawie Umowy.
3. Doradztwo Indywidualne jest świadczone na rzecz tych Klientów, którzy zainwestowali lub zamierzają zainwestować za pośrednictwem Domu Maklerskiego kwotę nie niższą niż 2.000.000 (słownie: dwa miliony) PLN. Zarząd Domu Maklerskiego może obniżyć próg, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Doradztwo Indywidualne jest świadczone w zakresie Instrumentów Finansowych, w sposób zależny.
5. Świadcząc Usługę Doradztwa Indywidualnego, Dom Maklerski:
  - a. bada okoliczności osobiste Klientów, w szczególności ich wiedzę, doświadczenie, preferencje, poziom środków, cele i horyzont inwestycyjny, akceptację ryzyka;
  - b. na podstawie wyżej wskazanych okoliczności ustala i przedstawia Klientowi Strategię Indywidualną;
  - c. wydaje Klientom Rekomendacje Osobiste w zakresie konkretnych Instrumentów Finansowych w kontekście Strategii.

6. Tworząc Strategie Indywidualne, Dom Maklerski wykorzystuje uznane i powszechnie stosowane zasady budowy portfela i selekcji instrumentów finansowych, w szczególności
  - a. dywersyfikację portfela w ramach klas aktywów, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz poszczególnych Instrumentów Finansowych;
  - b. okresową analizę due diligence towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz emitentów Instrumentów Finansowych;
  - c. okresową analizę składu i struktury Instrumentów Finansowych oraz analizę sprawozdań finansowych;
  - d. fundamentalną analizę otoczenia rynkowego;
  - e. dokonuje selekcji najlepszych Instrumentów Finansowych w poszczególnych klasach aktywów z wykorzystaniem analiz ilościowych oraz jakościowych;
  - f. przeprowadza szczegółową analizę sytuacji finansowej Klienta;
  - g. uwzględnia cel, horyzont inwestycyjny oraz inne parametry inwestycyjne ustalone z indywidualnie Klientem;
  - h. uwzględnia zastany portfel Klienta.
7. Dom Maklerski aktualizuje Strategie Indywidualne w miarę potrzeby, uwzględniając w szczególności zmiany rynkowe oraz aktualną i dającą się przewidzieć sytuację gospodarczą, a także znaną Domowi Maklerskiemu sytuację i potrzeby Klienta.
8. Dom Maklerski informuje Klientów o zmianach w Strategii Indywidualnej.
9. Informacje o Strategii Indywidualnej, w tym o jej aktualizacji, są przekazywane na Trwałym Nośniku, w tym z wykorzystaniem Systemu Informatycznego eCERES.
10. Rekomendacje Osobiste są wydawane w miarę potrzeb oraz zmian okoliczności i pozostają spójne ze Strategią Indywidualną.
11. Rekomendacje Osobiste są przekazywane na Trwałym Nośniku, w tym z wykorzystaniem Systemu Informatycznego eCERES.

## Rozdział V. REKOMENDACJE

1. Rekomendacje Osobiste wydają dedykowani pracownicy Domu Maklerskiego posiadający wiedzę i kompetencje zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie.
2. Dom Maklerski wydaje Rekomendacje Osobiste z własnej inicjatywy, chyba że Umowa stanowi inaczej.
3. Wydając Rekomendację Osobistą w ramach Doradztwa Portfelowego:
  - a. autor Rekomendacji Osobistej kieruje się realizacją celu inwestycyjnego w kontekście ustalonych potrzeb i sytuacji Klienta, a także weryfikując, czy taka Rekomendacja Osobista jest zgodna ze Strategią;
  - b. autor Rekomendacji Osobistej nie uwzględnia zastanego portfela Klienta oraz indywidualnych skutków podatkowych.
4. Wydając Rekomendację Osobistą w ramach Doradztwa Indywidualnego:
  - a. autor Rekomendacji Osobistej kieruje się realizacją indywidualnie ustalonych celów inwestycyjnych w kontekście ustalonych potrzeb i sytuacji Klienta, a także weryfikując, czy taka Rekomendacja Osobista jest zgodna ze Strategią Indywidualną;
  - b. autor Rekomendacji Osobistej nie uwzględnia indywidualnych skutków podatkowych
5. Rekomendacja Osobista wydawana w ramach Doradztwa Portfelowego zawiera co najmniej:
  - a. oznaczenie/ tytuł ze wskazaniem czy jest to dokument pierwotny, czy też jego aktualizacja albo uzupełnienie;

- b. datę wydania, a w przypadku aktualizacji lub uzupełnienia – także datę wydania dokumentu pierwotnego i poprzednich aktualizacji/ uzupełnień;
  - c. datę ważności/ obowiązywania Rekomendacji Osobistej;
  - d. odwołanie do Strategii, w ramach której jest wydawana;
  - e. parametry zawierające co najmniej: (i) dotychczasowy proponowany skład Portfela (ze wskazaniem Instrumentów Finansowych wchodzących w jego skład oraz ich udziału w Portfelu), (ii) nowy proponowany skład Portfela (ze wskazaniem Instrumentów Finansowych wchodzących w jego skład oraz ich udziału w Portfelu), (iii) lista zmian w składzie Portfela;
  - f. uzasadnienie wydania Rekomendacji Osobistej, w szczególności: (i) wskazanie spójności ze Strategią, (ii) wskazanie czynników obiektywnych powodującej wydanie Rekomendacji Osobistej albo jej aktualizację lub uzupełnienie, (iii) wskazanie innych czynników, w szczególności przewidywań autora Rekomendacji Osobistej bazujących na jego wiedzy eksperckiej;
  - g. wskazanie okoliczności mogących mieć wpływ na obiektywizm autora lub samej Rekomendacji Osobistej, a w szczególności: (i) wskazanie czy między Domem Maklerskim a emitentem/ wystawcą/ producentem zachodzą jakiegokolwiek relacje kontraktowe, w szczególności czy Dom Maklerski pośredniczy w zbywaniu/ dystrybucji/ oferowaniu takich Instrumentów Finansowych, zarządza portfelem inwestycyjnym takiego podmiotu albo świadczy na jego rzecz usługi doradcze, (ii) czy emitent/ wystawca/ producent wchodzi w skład tej samej grupy kapitałowej co Dom Maklerski albo czy w skład takiej grupy wchodzi podmiot nimi zarządzający, (iii) czy dokumentację ofertową przygotował Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej lub podmiot zarządzający wchodzący w skład takiej grupy kapitałowej oraz czy taka dokumentacja została zweryfikowana przez Dom Maklerski, a jeśli tak, to w jaki sposób;
  - h. wskazanie, że Rekomendacja Osobista została wydana w ramach Doradztwa Portfelowego, które jest świadczone w sposób zależny;
  - i. oświadczenie Domu Maklerskiego o tym, że Rekomendacja Osobista jest odpowiednia dla Klienta na podstawie wiedzy posiadanej przez Dom Maklerski i autora Rekomendacji Osobistej;
  - j. prezentację wyniku Portfela, to jest co najmniej średnią ważoną stopę zwrotu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład jego Portfela w okresie od poprzednio wydanej Rekomendacji Osobistej oraz od początku oferowania Portfela wyraźnym zastrzeżeniem, że jest to wynik historyczny i nie ma gwarancji jego powtórzenia w przyszłości;
  - k. podpis autora Rekomendacji Osobistej.
6. Rekomendacja Osobista wydawana w ramach Doradztwa Indywidualnego zawiera co najmniej:
- a. oznaczenie/ tytuł ze wskazaniem czy jest to dokument pierwotny, czy też jego aktualizacja albo uzupełnienie;
  - b. datę wydania, a w przypadku aktualizacji lub uzupełnienia – także datę wydania dokumentu pierwotnego i poprzednich aktualizacji/ uzupełnień;
  - c. datę ważności/ obowiązywania Rekomendacji Osobistej;
  - d. odwołanie do Strategii Indywidualnej, w ramach której jest wydawana;
  - e. parametry zawierające co najmniej: (i) dotychczasowy proponowany skład Portfela (ze wskazaniem Instrumentów Finansowych wchodzących w jego skład oraz ich udziału w Portfelu), (ii) nowy proponowany skład Portfela (ze wskazaniem Instrumentów Finansowych wchodzących w jego skład oraz ich udziału w Portfelu), (iii) lista zmian w składzie Portfela;
  - f. uzasadnienie wydania Rekomendacji Osobistej, w szczególności: (i) wskazanie spójności ze Strategią Indywidualną, (ii) wskazanie czynników obiektywnych powodującej wydanie Rekomendacji Osobistej albo jej aktualizację lub uzupełnienie, (iii) indywidualne ustalenia z

- Klientem (iv) wskazanie innych czynników, w szczególności przewidywań autora Rekomendacji Osobistej bazujących na jego wiedzy eksperckiej;
- g. wskazanie okoliczności mogących mieć wpływ na obiektywizm autora lub samej Rekomendacji Osobistej, a w szczególności: (i) wskazanie czy między Domem Maklerskim a emitentem/ wystawcą/ producentem zachodzą jakiegokolwiek relacje kontraktowe, w szczególności czy Dom Maklerski pośredniczy w zbywaniu/ dystrybucji/ oferowaniu takich Instrumentów Finansowych, zarządza portfelem inwestycyjnym takiego podmiotu albo świadczy na jego rzecz usługi doradcze, (ii) czy emitent/ wystawca/ producent wchodzi w skład tej samej grupy kapitałowej co Dom Maklerski albo czy w skład takiej grupy wchodzi podmiot nimi zarządzający, (iii) czy dokumentację ofertową przygotował Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej lub podmiot zarządzający wchodzący w skład takiej grupy kapitałowej oraz czy taka dokumentacja została zweryfikowana przez Dom Maklerski, a jeśli tak, to w jaki sposób;
  - h. wskazanie, że Rekomendacja Osobista została wydana w ramach Doradztwa Indywidualnego, które jest świadczone w sposób zależny;
  - i. oświadczenie Domu Maklerskiego o tym, że Rekomendacja Osobista jest odpowiednia dla Klienta na podstawie wiedzy posiadanej przez Dom Maklerski i autora Rekomendacji Osobistej;
  - j. prezentację wyniku Portfela, to jest co najmniej średnią ważoną stopę zwrotu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela w okresie od poprzednio wydanej Rekomendacji Osobistej oraz od początku prowadzenia Portfela dla Klienta wyraźnym zastrzeżeniem, że jest to wynik historyczny i nie ma gwarancji jego powtórzenia w przyszłości;
  - k. podpis autora Rekomendacji Osobistej.
7. Jeżeli będzie to uzasadnione, w szczególności wymogami kompletności, Rekomendacja Osobista może zawierać dodatkowe elementy.
  8. Rekomendacje Osobiste stanowią poradę i same w sobie nie są zleceniem nabycia lub zbycia Instrumentu Finansowego. Aby dokonać nabycia lub zbycia Instrumentu Finansowego, Klient musi złożyć stosowne zlecenia.
  9. Klient podejmuje samodzielnie decyzję o nabyciu lub zbyciu Instrumentu Finansowego oraz ponosi zarówno pozytywne, jak i negatywne tego skutki ekonomiczne.

## **Rozdział VI. RAPORTY**

1. Świadcząc Usługi Doradztwa, Dom Maklerski przekazuje Klientowi:
  - a. comiesięczne komentarze rynkowe;
  - b. Informacje o zmianach w Portfelach;
  - c. Comiesięczne podsumowanie Portfeli.

## **Rozdział VII. WYNAGRODZENIE**

1. Dom Maklerski pobiera i opłaty i prowizje z tytułu świadczonych na rzecz Klienta usług w sposób i w wysokości określonej w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim.
2. Dom Maklerski ma prawo wprowadzenia zmian w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim.
3. Dom Maklerski informuje Klienta o treści zmiany poprzez publikację Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim w nowym brzmieniu za pomocą Trwałego nośnika informacji, co najmniej na 14 dni przed wejściem w życie zmian.

4. Klient może wypowiedzieć Umowę przed wejściem w życie zmian w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim. W takim przypadku w okresie wypowiedzenia Klienta obowiązuje dotychczasowe brzmienie Tabeli opłat i prowizji.
5. Dom Maklerski informuje, że świadcząc Usługi Doradztwa w sposób zależny, może otrzymywać z tego tytułu wynagrodzenie od podmiotów, do których kierowane są zlecenia nabycia Instrumentów Finansowych.
6. Dom Maklerski przekazuje zestawienia opłat i kosztów ponoszonych przez Klienta wraz z zestawieniami dotyczącymi Usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do instytucji finansowych.
7. Zasady wynagradzania Domu Maklerskiego za Doradztwo Indywidualne będą ustalone w Umowach z Klientami.

## **Rozdział VIII. ODPOWIEDZIALNOŚĆ**

1. Dom Maklerski nie odpowiada za skutki decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez adresatów Rekomendacji Osobistych na podstawie lub w związku z tymi rekomendacjami, chyba że sporządzając Rekomendację Osobistą nie dochowano należytej staranności.
2. Dom Maklerski nie ponosi żadnej odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez osoby trzecie na podstawie Rekomendacji Osobistych.
3. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności w szczególności za niezachowanie przez Klienta wszystkich parametrów Rekomendacji Osobistej, wyraźnie w niej wskazanych.

## **Rozdział IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Do Regulaminu zostają włączone następujące postanowienia Regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich przez CERES Dom Inwestycyjny S.A.:
  - a. Rozdział II ust. 1-7, 9-11;
  - b. Rozdział III ust. 2-18;
  - c. Rozdział IV;
  - d. Rozdział XI;
  - e. Rozdział XII ust. 4-9;
  - f. Rozdział XIII;
  - g. Rozdział XIV;
  - h. Rozdział XV ust. 1-5.
2. Regulamin wchodzi w życie 11 marca 2021 roku.