

REGULAMIN
ZARZĄDZANIA CUDZYM PAKIETEM
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA ZLECENIE
PRZEZ MILLENNIUM TFI S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Regulamin zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie przez Millennium TFI S.A. określa prawa i obowiązki Millennium TFI S.A. i Klienta, wynikające z zawarcia umowy o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie przez Millennium TFI S.A. oraz warunki świadczenia usług polegających na zarządzaniu przez Millennium TFI S.A.

§ 2. Definicje

Użyte w niniejszym regulaminie wyrażenia, mają następujące znaczenie:

- 1) **Doradca** –pracownik Towarzystwa, który posiada licencję doradcy inwestycyjnego i zarządza Pakietem.
- 2) **instrumenty finansowe** – instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 Ustawy.
- 3) **Klient** – krajowa lub zagraniczna osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która podpisała albo zamierza podpisać Umowę.
- 4) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 5) **Pakiet** – powierzone przez Klienta instrumenty finansowe i środki pieniężne do zarządzania przez Towarzystwo.
- 6) **Pełnomocnictwo** – dokument stanowiący załącznik nr 1 do Umowy, będący dla Towarzystwa upoważnieniem do zarządzania Pakietem na zasadach określonych w Regulaminie, Umowie i Pełnomocnictwie.
- 7) **Portfel** – część Pakietu zarządzana według określonej w Umowie strategii inwestycyjnej.
- 8) **Rachunek Inwestycyjny** – rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny prowadzony przez Millennium Dom Maklerski S.A. lub rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Bank Millennium S.A., na którym są lub mają być ewidencjonowane aktywa Klienta tworzące Portfel.
- 9) **Struktura Pakietu** – podział aktywów Pakietu pomiędzy poszczególne Portfele.
- 10) **tabela opłat** – tabela określająca stawki wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.
- 11) **Towarzystwo** – Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 12) **Umowa** – umowa o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie przez Millennium TFI S.A. zawarta pomiędzy Klientem i Towarzystwem.
- 13) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.).

§ 3.

1. Zarządzanie Pakietem na zlecenie polega na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych przez niego do dyspozycji Towarzystwa środków

pieniężnych i instrumentów finansowych zapisanych na wskazanych przez Klienta Rachunkach Inwestycyjnych oraz powierzonych w późniejszym czasie, prowadzonych przez Millennium Dom Maklerski S.A. lub Bank Millennium S.A., do których Klient udzielił Towarzystwu Pełnomocnictwa lub na rachunkach otwartych na rzecz Klienta przez Towarzystwo w ramach świadczenia usługi zarządzania i obejmuje:

- 1) nabywanie i zbywanie:
 - a) zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, na rynkach regulowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub w państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD,
 - b) zbywalnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu,
 - c) jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, w tym jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, jak również odbieranie środków pieniężnych pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych,
 - d) tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub udziałów emitowanych przez zagraniczne fundusze inwestycyjne, zagraniczne spółki zarządzające lub firmy inwestycyjne, jak również odbieranie środków pieniężnych pochodzących z odkupienia ww. tytułów uczestnictwa lub udziałów,
 - e) praw z papierów wartościowych,
 - f) praw majątkowych których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń (pochodne instrumenty finansowe),
 - g) instrumentów pochodnych,
 - h) instrumentów rynku pieniężnego,
 - i) innych instrumentów finansowych,
 - 2) subskrybowanie papierów wartościowych, z zastrzeżeniem § 7 ust. 7,
 - 3) deponowanie instrumentów finansowych na wskazanych przez Klienta w Umowie Rachunkach Inwestycyjnych lub na rachunkach otwartych na rzecz Klienta przez Towarzystwo w ramach świadczenia usługi zarządzania,
 - 4) przedstawianie papierów wartościowych do wykupu przez emitentów,
 - 5) dokonywanie transferu elementów Pakietu pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi oraz przelewanie aktywów na rachunki wskazane przez Klienta,
 - 6) lokowanie środków pieniężnych na rynku międzybankowym oraz rachunkach bankowych,
 - 7) wykonywanie praw z papierów wartościowych,
 - 8) zaciąganie i udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
 - 9) zaciąganie kredytów zabezpieczonych na aktywach Pakietu, ustanawianie zastawu w formie przewidzianej prawem oraz innych umownych zabezpieczeń na instrumentach finansowych wchodzących w skład Pakietu oraz składanie oświadczeń w imieniu Klienta o poddaniu się egzekucji w formie i treści żądanej przez bank w związku z zaciągniętym kredytem – o ile Klient udzielił Towarzystwu stosownego pełnomocnictwa. W przypadku jednostek uczestnictwa, wyłączną formą zabezpieczenia jest zastaw,
 - 10) składanie dyspozycji dotyczących środków pieniężnych na Rachunkach Inwestycyjnych w zakresie zobowiązań Klienta w stosunku do Towarzystwa z tytułu opłat wskazanych w rozdziale VI,
 - 11) wykonywanie innych czynności przez Towarzystwo w ramach zarządzania Pakietem Klienta, niezbędnych do realizacji postanowień Umowy.
2. Towarzystwo zarządza Pakietem na podstawie Pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta w Umowie.

II. UMOWA

§ 4. Zawarcie Umowy

1. Umowy mogą być zawierane przez Towarzystwo z krajowymi i zagranicznymi osobami fizycznymi, osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność prawną i jednocześnie posiadają Rachunek Inwestycyjny dla każdego z Portfeli.
2. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem:
 - 1) złożenia przez małżonków wzajemnego upoważnienia w okresie obowiązywania Umowy do samodzielnego składania przez każdego z małżonków wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową,
 - 2) aktywa Pakietu stanowią wspólność majątkową małżonków.
3. Przez zawarcie Umowy, Klient zleca Towarzystwu zarządzanie powierzonym przez siebie Pakietem w imieniu i na rzecz Klienta.
4. Klient będący osobą fizyczną zawierając Umowę przedstawia:
 - 1) dokumenty stwierdzające jego tożsamość,
 - 2) inne dokumenty i dodatkowe informacje w sposób wskazany przez Towarzystwo, które są wymagane przepisami prawa.
5. Klient niebędący osobą fizyczną zawierając Umowę przedstawia:
 - 1) aktualne dokumenty potwierdzające formę jego działalności, w szczególności odpis z właściwego rejestru, dokumenty określające zasady reprezentacji Klienta, a w stosunku do reprezentantów Klienta, dokumenty, o których mowa w ust. 4,
 - 2) inne dokumenty i dodatkowe informacje w sposób wskazany przez Towarzystwo, które są wymagane przepisami prawa.
6. Dokumenty wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia oraz w przypadku dokumentów wystawionych w języku obcym powinny być na żądanie Towarzystwa przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
7. Klient odpowiada za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
8. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Towarzystwa na piśmie o zmianie danych podanych Towarzystwu przy zawieraniu Umowy.
9. Zawarcie Umowy oraz realizację oświadczeń woli Klienta Towarzystwo może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Towarzystwo, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Towarzystwo może wstrzymać zawarcie Umowy albo realizację oświadczenia woli Klienta do czasu uzupełnienia brakujących informacji.

§ 5. Odmowa zawarcia Umowy

1. Towarzystwo może odmówić zawarcia Umowy, w szczególności w przypadku:
 - 1) określenia przez Klienta strategii inwestycyjnej lub dodatkowych wymogów znacznie utrudniających właściwe zarządzanie Pakietem,
 - 2) określenie przez Klienta innych niż wskazanych w pkt 1 uwarunkowań uniemożliwiających należyte wykonywanie Umowy,
 - 3) powierzenia w zarządzanie aktywów Pakietu ewidencjonowanych na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach pieniężnych prowadzonych przez podmioty inne niż Millennium Dom Maklerski S.A. lub Bank Millennium S.A., za wyjątkiem sytuacji, w których Towarzystwo otwiera rachunki na rzecz Klienta w ramach świadczenia usługi zarządzania,

- 4) gdy aktywa Klienta, które zamierza powierzyć Towarzystwu w zarządzanie mają wartość poniżej 1.000.000 złotych.
2. O odmowie zawarcia Umowy oraz jej przyczynach, Klient informowany jest przez przedstawiciela Towarzystwa w trakcie prowadzenia rozmów.

§ 6. Rozwiązanie Umowy

1. Każda ze Stron może rozwiązać Umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.
2. Wypowiedzenie Umowy powinno być złożone na piśmie pod rygorem nieważności.
3. W okresie wypowiedzenia Towarzystwo nie przerywa wykonywania czynności związanych z zarządzaniem Pakietem.
4. Umowa może zostać rozwiązana bez zachowania okresu wypowiedzenia w drodze porozumienia Stron.
5. W przypadku rażącego naruszenia warunków Umowy lub Regulaminu, każda ze Stron może rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

III. PEŁNOMOCNICTWA

§ 7. Udzielenie Pełnomocnictwa

1. Klient przy zawarciu Umowy udziela Towarzystwu Pełnomocnictwa do zarządzania powierzonym Pakietem z prawem substytucji na rzecz innych osób w zakresie wykonywania Umowy. Czynności prawne związane z zarządzaniem Pakietem wykonują zatrudnieni przez Towarzystwo licencjonowani Doradcy. Towarzystwo może odwołać udzielone Doradcy pełnomocnictwo, a także może udzielić pełnomocnictwa innemu Doradcy.
2. Czynności oznaczone rodzajowo, do których wykonania nie jest wymagana licencja doradcy inwestycyjnego, mogą być wykonywane przez pracowników Towarzystwa innych niż wskazanych w ust. 1. Pracownicy, o których mowa w zdaniu pierwszym, działają pod nadzorem Doradców.
3. Pełnomocnictwo udzielone Towarzystwu upoważnia do dokonywania wszelkich czynności służących zarządzaniu Pakietem, w tym wymienionych w § 3 oraz do:
 - 1) zawierania i rozwiązywania umów rachunków bankowych,
 - 2) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów o świadczenie usług brokerskich oraz innych umów pozwalających na składanie zleceń w szczególnej formie lub w szczególny sposób, np.: telefonicznie, za pośrednictwem faxu lub modemu oraz umów z odroczonym terminem płatności,
 - 3) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów z podmiotami pośredniczącymi w obrocie papierami wartościowymi,
 - 4) otwierania i zamykania rachunków depozytowych dla papierów wartościowych,
 - 5) otwierania i zamykania Rachunków Inwestycyjnych, dysponowania Rachunkami Inwestycyjnymi w zakresie koniecznym do realizacji Umowy oraz do dokonywania zmian w umowie prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych,
 - 6) odbioru wyciągów o stanie Rachunku Inwestycyjnego oraz zawiadomień o zawarciu transakcji wystawianych przez podmioty pośredniczące w obrocie papierami wartościowymi,
 - 7) nabywania na wnioski Doradcy, w imieniu własnym Towarzystwa lecz na rachunek Klienta, papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w ramach pierwszej oferty publicznej oraz praw z takich papierów. Papiery wartościowe lub prawa nabyte stosownie do powyższych postanowień, Towarzystwo przeniesie na Rachunek Inwestycyjny Klienta najwcześniej jak to tylko będzie możliwe.
 - 8) wnoszenia i uzupełniania z Rachunku Inwestycyjnego depozytów zabezpieczających pod zawarte przez Towarzystwo transakcje na rynku praw pochodnych.

4. Klient może rozszerzyć zakres Pełnomocnictwa o upoważnienie do:
- 1) zaciągania kredytów zabezpieczonych na aktywach Pakietu oraz ustanawiania zastawu w formie przewidzianej prawem oraz innych umownych zabezpieczeń na instrumentach finansowych wchodzących w skład Pakietu w celu nabycia za uzyskane w ten sposób środki pieniężne dodatkowych aktywów do Pakietu oraz składania w imieniu Klienta oświadczeń o poddaniu się egzekucji, w formie i treści żądanej przez bank, zgodnie z art. 97 ust. 1 i 2 ustawy Prawo bankowe, każdorazowo przyjmowanych przez bank w związku z udzieleniem kredytu (w przypadku jednostek uczestnictwa, wyłączną formą zabezpieczenia jest zastaw),
 - 2) wykonywania w jego imieniu praw z papierów wartościowych, a w szczególności prawa do udziału w walnych zgromadzeniach oraz prawa głosu z akcji znajdujących się na Rachunku Inwestycyjnym. Towarzystwo upoważnione jest do oddania głosu w każdej sprawie będącej przedmiotem obrad walnego zgromadzenia według własnego uznania, mając na względzie interes Klienta, chyba że uzyska wyraźną pisemną instrukcję w określonej sprawie od Klienta. Towarzystwu przysługuje również prawo zgłaszania kandydatur do władz spółek. Udział Towarzystwa w walnych zgromadzeniach pozostaje do wyłącznej oceny Doradcy, uwzględniającej dobro Klienta.
 - 3) wykonywania innych czynności związanych z zarządzaniem Pakietem, nie objętych wzorem Pełnomocnictwa.
5. Jeżeli co innego nie wynika z Regulaminu lub Umowy, Pełnomocnictwo nie upoważnia do dokonywania:
- 1) wypłat środków pieniężnych z Rachunków Inwestycyjnych, za wyjątkiem sytuacji określonych w § 3 ust. 1 pkt 10,
 - 2) przelewów środków pieniężnych w celu innym niż określony w § 3 i § 27,
 - 3) przelewów papierów wartościowych z Rachunku Inwestycyjnego w celu innym niż określony w § 3.
6. Strony mogą stosownie do okoliczności ograniczyć lub rozszerzyć zakres Pełnomocnictwa. Ograniczenie Pełnomocnictwa nie może pozbawiać Doradców możliwości działania w zakresie objętym Umową.
7. W celu prawidłowego wykonania postanowień Umowy, Towarzystwo może zażądać udzielenia przez Klienta dodatkowych pełnomocnictw do wykonywania czynności szczególnych, w szczególności do subskrybowania papierów wartościowych.
8. Towarzystwo może żądać notarialnego poświadczenia własnoręczności podpisu Klienta na dokumencie Pełnomocnictwa Umowy oraz na dokumentach pełnomocnictw do wykonywania czynności szczególnych.

§ 8. Pełnomocnicy Klienta

1. Klient może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu wobec Towarzystwa, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie, który w szczególności może obejmować: składanie wszelkich dyspozycji przewidzianych Umową i Regulaminem, w tym dyspozycji związanych z wypłatą oraz transferem aktywów Klienta, zmianą strategii inwestycyjnej, wypowiedzeniem Umowy, uzyskiwaniem dostępnych informacji o Pakiecie.
2. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom (substytucja), przy czym substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
3. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, osoby wskazanej przez Towarzystwo lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia oraz na żądanie Towarzystwa powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do Towarzystwa od dnia jego otrzymania.
5. Klient zobowiązany jest powiadomić pisemnie Towarzystwo o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa..

§ 9. Dotychczasowe pełnomocnictwa Klienta do Rachunku Inwestycyjnego

Odpowiedzialność z tytułu podjętych przez pełnomocnika czynności na Rachunku Inwestycyjnym nie uzgodnionych w formie pisemnej przez Klienta lub pełnomocnika Klienta z Towarzystwem, ponosi Klient. Towarzystwo ma w takiej sytuacji prawo wypowiedzieć Umowę w trybie natychmiastowym.

§ 10. Odwołanie Pełnomocnictwa

1. Odwołanie przez Klienta Pełnomocnictwa równoznaczne jest z rozwiązaniem Umowy w trybie natychmiastowym.
2. Pełnomocnictwo wygasa w dniu rozwiązania Umowy.
3. Pełnomocnictwo udzielone Towarzystwu przez osobę fizyczną nie wygasa z chwilą jej śmierci.
4. W razie śmierci Klienta, Towarzystwo w dalszym ciągu zarządza Pakietem na zasadach ustalonych w Umowie.
5. Przed przedstawieniem Towarzystwu prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku po Kliencie, Towarzystwo nie wykona żadnych dyspozycji ani oświadczeń wynikających z Umowy złożonych przez osobę należącą do kręgu spadkobierców ustawowych lub testamentowych.
6. W razie, gdy sąd stwierdzi nabycie spadku przez więcej niż jednego spadkobiercę, spadkobiercy ci są zobowiązani wskazać na piśmie jedną osobę, która będzie ich reprezentowała w stosunkach z Towarzystwem wynikających z Umowy. W razie, gdy wskazanie to nie nastąpi w terminie trzech miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia sądu o nabyciu spadku, Towarzystwo może wypowiedzieć Umowę.

IV. ZASADY ZARZĄDZANIA

§ 11.

1. Towarzystwo zarządza powierzonym przez Klienta Pakietem na zasadach i warunkach określonych w Regulaminie, Umowie, Pełnomocnictwie i innych udzielonych pełnomocnictwach, zgodnie z zezwoleniem KNF.
2. Na moment powierzenia Pakietu, może on obejmować nieobciążone prawami osób trzecich instrumenty finansowe oraz środki pieniężne zdeponowane na Rachunkach Inwestycyjnych.
3. Minimalna wartość powierzonych przez Klienta środków w zarządzanie (aktywa Pakietu) nie może być mniejsza niż 1.000.000 złotych, zaś minimalna wartość środków przydzielonych do jednego Portfela, nie może być mniejsza niż 300.000 złotych, jednakże minimalna wartość Pakietu może być w uzasadnionych przypadkach ustalona przez Towarzystwo na niższym poziomie.
4. Umowa może określić indywidualny tryb przekazania przez Klienta aktywów w zarządzanie.
5. Przychody uzyskane z zarządzania Pakietem są reinwestowane przez Towarzystwo, chyba że Umowa stanowi inaczej.
6. Drugą stroną transakcji dotyczącej instrumentu finansowego wchodzącego do Pakietu danego Klienta, nie może być Towarzystwo lub inny Klient.

§ 12. Rozpoczęcie zarządzania Pakietem i Struktura Pakietu

1. Towarzystwo przystąpi do wykonywania czynności związanych z zarządzaniem Pakietem niezwłocznie po łącznym spełnieniu się poniższych warunków:
 - 1) podpisaniu przez Klienta Umowy,
 - 2) udzieleniu Towarzystwu Pełnomocnictwa,
 - 3) wskazaniu przez Klienta Rachunków Inwestycyjnych, na których są lub zostaną zdeponowane środki w wysokości nie niższej niż wskazanej w § 11 ust. 3.

2. Przy zawieraniu Umowy Klient określa Strukturę Pakietu.
3. Na życzenie Klienta pracownik Towarzystwa albo inna wskazana przez Towarzystwo osoba, udzieli niezbędnej pomocy przy określaniu sposobu rozdziału powierzonego Pakietu. Klient powinien udzielić powyżej wskazanym osobom wszelkich informacji niezbędnych do ustalenia właściwej dla niego Struktury Pakietu i sposobu zarządzania Pakietem. Klient jest informowany o specyfice aktywów, które mogą wchodzić do każdego z Portfeli.
4. Z zastrzeżeniem § 11 ust. 3, Klient może w czasie obowiązywania Umowy zmienić Strukturę Pakietu, poprzez aneksowanie Umowy.
5. Dostosowanie Struktury Pakietu do wprowadzonej zmiany powinno nastąpić w ciągu 14 dni od dnia podpisania aneksu do Umowy, o którym mowa w ust. 1, chyba że zachowanie tego terminu z powodu sytuacji rynkowej lub innych ważnych przyczyn nie będzie możliwe.

§ 13. Obowiązki Klienta

1. W czasie obowiązywania Umowy Klient zobowiązuje się do:
 - 1) nieskładania zleceń kupna i sprzedaży aktywów tworzących Pakiet, niedokonywania jakichkolwiek transakcji dotyczących aktywów tworzących Pakiet oraz niewydawania dyspozycji ich blokady, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie blokady aktywów Pakietu,
 - 2) nieustanawiania ograniczonych praw rzeczowych na papierach wartościowych i innych aktywach wchodzących w skład Pakietu, chyba że Towarzystwo wyrazi na to zgodę,
 - 3) niedokonywania odbioru dokumentów, o których mowa w § 7 ust. 3 pkt 6.
2. W czasie obowiązywania Umowy uzgodnienia z Doradcą wymaga:
 - 1) dokonywanie przez Klienta wpłat i wypłat środków pieniężnych z lub na Rachunek Inwestycyjny albo z lub na inny rachunek otworzony przez Towarzystwo na rzecz Klienta,
 - 2) dokonywanie przez Klienta przelewów aktywów na oraz z Rachunku Inwestycyjnego i innego rachunku otworzonego przez Towarzystwo na rzecz Klienta albo pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi i innymi rachunkami należącymi do Klienta.
3. Umowa może indywidualnie określać zasady dokonywania, bądź też zakazywać dokonywania, dopłat i wypłat środków pieniężnych przez Klienta oraz rozliczenia zysków realizowanych w ramach zarządzania.
4. Ograniczenia wskazane w ust. 1-3 wiążą również pełnomocnika Klienta, z wyjątkiem pełnomocników określonych w § 7 ust. 1,

§ 14. Dyspozycje Klienta

1. W czasie obowiązywania Umowy Klient i działający w jego imieniu pełnomocnicy nieodwołalnie zrzekają się prawa wydawania dyspozycji dotyczących zarządzanego Pakietu, jak również wskazówek, instrukcji czy jakichkolwiek innych poleceń odnośnie postępowania z Pakietem, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2. W związku z tym dyspozycje, wskazówki, instrukcje i inne polecenia nawet przyjęte przez Towarzystwo, inne niż wskazane w § 13 ust. 2, nie będą wywoływały żadnych skutków prawnych. Dla osiągnięcia określonego w strategii inwestycyjnej celu Klienta, Doradcy zachowują całkowitą swobodę wyboru sposobu działania i podejmowania decyzji inwestycyjnych, uwzględniającą przeszłą i aktualną sytuację rynkową i koniunkturę oraz spodziewany i możliwy do przewidzenia jej rozwój. Stosownie do § 12 ust. 4 Klient ma prawo do zmiany struktury Pakietu.
2. Naruszenie przez Klienta warunków, o których mowa w niniejszym paragrafie, lub obciążenie aktywów Pakietu przez Klienta lub osoby trzecie uprawnia Towarzystwo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym.
3. Dyspozycje Klienta i działających w jego imieniu pełnomocników składane Towarzystwu, wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 15. Strategie zarządzania

1. Towarzystwo oferuje Portfele o różnym stopniu ryzyka inwestycyjnego i różnych strategiach inwestycyjnych, w szczególności:
 - 1) Portfel Akcji,
 - 2) Portfel Zrównoważony,
 - 3) Portfel Obligacji Skarbowych.
2. Klient może rozdzielić Pakiet pomiędzy kilka dowolnie wybranych Portfeli albo też w całości przyporządkować aktywa Pakietu tylko do jednego Portfela.

§ 16. Przedmiot lokat

Aktywa Portfeli, w zależności od przyjętej strategii inwestycyjnej mogą być lokowane w szczególności w: bony skarbowe, obligacje Skarbu Państwa, instrumenty rynku pieniężnego będące papierami dopuszczonymi do publicznego obrotu, pozostałe nieskarbowe dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, akcje znajdujące się w obrocie publicznym wraz z prawami poboru tych akcji, obligacje zamienne dopuszczone do publicznego obrotu, lokaty bankowe, prawa pochodne, skarbowe papiery wartościowe emitowane przez kraje OECD i będące w obrocie na rynkach regulowanych w tych krajach oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i udziały emitowane przez zagraniczne fundusze inwestycyjne, zagraniczne spółki zarządzające i firmy inwestycyjne, niedopuszczone do publicznego obrotu dłużne i udziałowe papiery wartościowe deponowane na rachunkach depozytowych prowadzonych dla papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 17. Indywidualna strategia inwestycyjna

1. Za zgodą Towarzystwa możliwe jest określenie indywidualnej strategii inwestycyjnej Pakietu, pod warunkiem, iż aktywa Pakietu są powyżej 10.000.000 złotych.
2. W standardzie portfela indywidualnego Klient może zastrzec:
 - 1) maksymalny lub minimalny poziom kwotowego zaangażowania w określony instrument finansowy,
 - 2) zakaz inwestowania w określony instrument finansowy.

§ 18. Portfel ślepy

1. W ramach wymienionych wyżej stopni ryzyka inwestycyjnego, Umowa może przewidywać zarządzanie Portfelem ślepym. W takim przypadku:
 - 1) Klientowi przysługuje jedynie prawo do określania standardowej strategii inwestycyjnej,
 - 2) Klientowi nie są przekazywane jakiegokolwiek informacje o strukturze Portfela,
 - 3) nie stosuje się § 28 ust. 1 pkt 1 i 2.
2. Raport kwartalny, o którym mowa w § 28, w przypadku Portfela ślepego zawiera:
 - 1) wycenę Pakietu,
 - 2) skumulowane wartości pobranych opłat maklerskich – na życzenie Klienta,
 - 3) skumulowane wartości pobranych opłat stałych i prowizyjnych pobranych przez Towarzystwo.

V. ZASADY WYCENY PAKIETU

§ 19. Zasady wyceny

Zgodnie z art. 47 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004, Nr 146 poz. 1546) Towarzystwo wycenia aktywa Pakietu według przepisów określających zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, które opisane zostały szczegółowo w Prospektach informacyjnych Funduszy Inwestycyjnych Millennium dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa (www.millenniumtfi.pl).

§ 20. Częstotliwość wyceny Pakietu

1. W związku z realizacją obowiązków informacyjnych Towarzystwa wynikających z § 28, Towarzystwo wycenia Pakiet:
 - 1) w dniu wplynięcia wszystkich aktywów tworzących Pakiet na Rachunek Inwestycyjny, stanowiącym dzień rozpoczęcia pierwszego okresu rozliczeniowego,
 - 2) w dniach rozpoczynających i kończących okresy rozliczeniowe,
 - 3) w dniach wpływu lub wypływu aktywów tworzących Pakiet, z uwzględnieniem warunków wymienionych w § 13 ust. 2.
2. Jeśli Umowa to przewiduje, wycena Pakietu może odbywać się w innych ustalonych dniach.
3. Ostatni okres rozliczeniowy kończy się z dniem rozwiązania Umowy.

§ 21. Cel wyceny Pakietu

Okresowa i końcowa wycena wartości Pakietu służy wyłącznie do rozliczeń między stronami z tytułu wykonania Umowy. Ustalenie wartości Pakietu nie stanowi podstawy do oceny sposobu wykonania Umowy przez Towarzystwo i Doradców, a w szczególności oceny domniemanych korzyści lub strat z działalności Doradców.

VI. OPŁATY I PROWIZJE

§ 22.

1. Klient ponosi koszty w ramach zarządzania Pakietem.
2. Za koszty, o których mowa w ust. 1 uważa się:
 - 1) opłaty i prowizje określone w załączniku nr 3 do Umowy albo tabeli opłat,
 - 2) opłaty i prowizje za korzystanie z usług innych podmiotów pośredniczących w obrocie papierami wartościowymi w związku z zarządzaniem Pakietem,
 - 3) inne opłaty, prowizje i podatki, jeżeli z odrębnych przepisów prawa wynika obowiązek ich uiszczenia w związku z zarządzaniem Pakietem.

§ 23. Pokrywanie kosztów

Sposób pokrywania kosztów, o których mowa w § 22 i § 24, realizowanych na Rachunku Inwestycyjnym regulują odpowiednie umowy zawarte pomiędzy Klientem i podmiotami prowadzącymi Rachunki Inwestycyjne oraz pomiędzy Towarzystwem i podmiotami prowadzącymi Rachunki Inwestycyjne.

§ 24. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Za zarządzanie Pakietem, Towarzystwu przysługuje wynagrodzenie określone w załączniku nr 3 do Umowy albo w tabeli opłat, składające się tylko z opłaty stałej albo z opłaty stałej i opłaty prowizyjnej.

2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, pobierane jest przez Towarzystwo bezpośrednio z Rachunku Inwestycyjnego.
3. Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonywania wcześniejszego zbycia części aktywów Pakietu w celu umożliwienia pobrania należnych opłat za zarządzanie Pakietem.
4. Opłata stała i prowizyjna będą powiększane o stawkę podatku VAT.

§ 25. Opłata stała

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, stawka opłaty stałej w stosunku rocznym określona jest odrębnie dla poszczególnych Portfeli w załączniku nr 3 do Umowy albo tabeli opłat.
2. Okresem rozliczeniowym dla opłaty stałej jest kwartał kalendarzowy.
3. Opłata stała jest wyliczana na dzień wpłynięcia aktywów tworzących Pakiet na Rachunek Inwestycyjny lub przekazania w zarządzanie aktywów tworzących Pakiet, według przyjętej dla danego Portfela stawki, ilości dni pozostałych do końca danego kwartału kalendarzowego i wartości aktywów przekazanych do danego portfela Pakietu i pobierana przez Towarzystwo z góry, w ciągu 3 dni roboczych od wpłynięcia lub przekazania aktywów.
4. Kolejna opłata stała jest wyliczana na każdy ostatni dzień roboczy poprzedniego kwartału kalendarzowego i pobierana przez Towarzystwo z góry, w ciągu 3 dni roboczych od dnia rozpoczęcia następnego kwartału stanowiącego okres rozliczeniowy dla opłaty stałej, według przyjętej dla danego Portfela stawki, ilości dni w danym kwartale i wartości aktywów danego portfela Pakietu w ostatnim dniu roboczym poprzedniego kwartału kalendarzowego.
5. Umowa może przewidywać inną stawkę opłaty stałej niż wynikająca z tabeli opłat oraz inne zasady wyliczania, płatności opłaty stałej i długość okresu rozliczeniowego dla opłaty stałej.

§ 26. Opłata prowizyjna

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, stawka opłaty prowizyjnej określona jest dla poszczególnych Portfeli w załączniku nr 3 do Umowy albo w tabeli opłat.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, okresem rozliczeniowym dla opłaty prowizyjnej zgodnie z Umową jest rok kalendarzowy. W przypadku zawarcia Umowy w trakcie roku, okresem rozliczeniowym jest okres od przekazania aktywów tworzących Pakiet do końca roku kalendarzowego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, opłata prowizyjna jest wyliczana na ostatni dzień roboczy okresu rozliczeniowego i pobierana przez Towarzystwo w ciągu 3 dni roboczych następnego okresu rozliczeniowego lub na koniec dnia, w którym następuje rozwiązanie Umowy.
4. W przypadku rozwiązania Umowy, wartość Pakietu dla celów rozliczeń powiększona zostanie o kwotę należnych, nie wypłaconych dywidend netto i odsetek.
5. Umowa może przewidywać inną stawkę opłaty prowizyjnej niż wynikająca z tabeli opłat oraz inne zasady wyliczania i płatności opłaty prowizyjnej i długość okresu rozliczeniowego dla opłaty prowizyjnej.

§ 27.

1. W przypadku następujących po sobie wpłat i wypłat aktywów tworzących Pakiet, z uwzględnieniem warunków wymienionych w § 13 ust. 2, w celu obliczenia i pobrania opłaty prowizyjnej okres rozliczeniowy zostanie podzielony na subokresy wyznaczane dniami wpłat lub wypłat.
2. Należna opłata prowizyjna będzie obliczana na podstawie poniższego wzoru:

Opłata prowizyjna = A% x (SK-WSK) gdzie;

A% - wielkość procentowa prowizji

SK – wartość Portfela na koniec okresu rozliczeniowego

WSK – wymagana wartość Portfela (jest to wartość przyszła na koniec okresu rozliczeniowego, obliczona z uwzględnieniem wszystkich wpłat i wypłat w okresie rozliczeniowym oraz odpowiedniej stopy odniesienia określonej w Umowie dla wyliczenia opłaty prowizyjnej)

VII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 28. Raporty kwartalne

1. Towarzystwo sporządza na koniec każdego kwartału kalendarzowego raport, który w szczególności zawiera:
 - 1) wyciąg z wartością aktywów tworzących Pakiet,
 - 2) zestawienie pobranych opłat stałych i prowizyjnych.
2. Towarzystwo przygotowuje raport, o którym mowa w ust. 1, w ciągu 7 dni roboczych po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego, i przekazuje Klientowi zgodnie z § 31 ust. 1.
3. Struktura aktywów Pakietu będzie przekazywana Klientowi dwa razy do roku:
 - 1) I półrocze - nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia półrocza roku kalendarzowego,
 - 2) II półrocze - nie później niż w terminie czterech miesięcy od zakończenia półrocza roku kalendarzowego.
4. Towarzystwo może uzgodnić z Klientem inny zakres, częstotliwość oraz formę przygotowywania raportów, o których mowa w ust. 1 i ust. 3, za co Towarzystwo może pobrać uzgodnioną z Klientem opłatę.

§ 29.

Jeżeli wartość któregoś Portfela ulegnie zmniejszeniu w wyniku podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Towarzystwo o co najmniej 20% w stosunku do początku kwartału kalendarzowego (bez uwzględnienia wpłat i wypłat dokonywanych przez Klienta), Towarzystwo niezwłocznie powiadamia o tym Klienta.

§ 30. Znaczne pakiety akcji

1. Jeżeli w ramach zarządzania Pakietem, z powodu osiągnięcia lub przekroczenia bądź zamiaru osiągnięcia lub przekroczenia progów procentowych określonych w art. 147 Ustawy oraz ustawy Prawo bankowe, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym może powstać po stronie Klienta obowiązek lub obowiązki wynikające z tych przepisów, Towarzystwo powiadomi o tym niezwłocznie Klienta w celu umożliwienia wykonania tych obowiązków, w sposób określony w § 31.
2. Klient może w Umowie zobowiązać Towarzystwo do natychmiastowego powiadomienia go o osiągnięciu lub przekroczeniu, w ramach zarządzanego Pakietu, określonego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy wszystkich spółek publicznych.
3. W przypadku wypełnienia przez Klienta obowiązku informacyjnego, o którym mowa w przepisach wymienionych w ust. 1, Klient niezwłocznie powiadomi o tym Towarzystwo.
4. W indywidualnej strategii inwestycyjnej, Klient może w Umowie ustanowić zakaz nabywania wskazanych lub wszystkich papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, w ilości powodującej powstanie ciężącego na Kliencie obowiązku, o którym mowa w przepisach wskazanych w ust. 1 lub w innych przepisach ograniczających prawa głosu z akcji.
5. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Klienta obowiązków informacyjnych, o których mowa powyżej, chyba że nie dokonało powiadomienia w sposób określony w ust. 1.

§ 31. Wysłka korespondencji

1. Raporty kwartalne i zawiadomienia Towarzystwo przesyła Klientowi listem poleconym pod wskazany przez

niego w Umowie adres lub przekazuje w inny, określony w Umowie sposób.

2. Korespondencję, o której mowa w Regulaminie, uważa się za doręczoną Klientowi po upływie 14 dni od dnia jej wysłania w sposób określony w Umowie na ostatnio podany przez Klienta adres do korespondencji.
3. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia lub nieodebrania korespondencji przekazanej w sposób przewidziany w Umowie.

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32. Odpowiedzialność

1. Towarzystwo zobowiązuje się do dochowania należytej staranności w wykonywaniu zawartej Umowy, przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności i interesu Klienta, jednakże nie gwarantuje osiągnięcia celów strategii inwestycyjnych określonych dla Portfela.
2. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Towarzystwo odpowiada wobec Klientów za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Pakietem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Pakietem jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
3. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za zmiany wartości Pakietu, bądź za utrzymanie jego wartości, a wszystkie czynności podejmowane przez Towarzystwo w zakresie zarządzania Pakietem, podejmowane są w imieniu i na rachunek Klienta.
4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za następstwa stosowania się do przyjętej strategii inwestycyjnej, za spadek wartości aktywów tworzących Pakiet lub nieosiągnięcie oznaczonej jego wartości, o ile dochowano należytej staranności przy podejmowaniu wymienionych decyzji inwestycyjnych.
5. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za wypłacalność emitentów papierów wartościowych czy wypłacalność banków przechowujących aktywa Pakietu, o ile przy ich wyborze dochowano należytej staranności wymaganej od podmiotu zawodowo świadczącego usługi zarządzania aktywami.

§ 33. Zmiany Regulaminu

1. Towarzystwo ma prawo wprowadzania zmian do Regulaminu lub tabeli opłat, w przypadku:
 - 1) zmian w przepisach prawa i regulacjach dotyczących obrotu na rynkach regulowanych,
 - 2) zmian organizacyjnych w Towarzystwie,
 - 3) zmian zasad obsługi Klientów,
 - 4) z innych ważnych przyczyn.
2. Zmiany Regulaminu oraz zmiany tabeli opłat będą przesłane Klientowi w sposób określony w Umowie.
3. Klient niewyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu lub tabeli opłat może rozwiązać Umowę.
4. Jeżeli Klient nie złoży wypowiedzenia Umowy w ciągu 14 dni od doręczenia mu zmian w Regulaminie lub tabeli opłat, uznaje się, że wyraża on zgodę na zmiany, § 31 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.
5. Zmiany w Regulaminie lub tabeli opłat obowiązują z chwilą upływu terminu, o którym mowa w ust. 4, chyba że Towarzystwo wskaże termin, od którego zmiany będą obowiązywać, z tym, że termin ten nie może przypadać przed terminem określonym w ust. 4.

§ 34. Prawo właściwe

W sprawach nieuregulowanych w Umowie i Regulaminie, zastosowanie mają przepisy prawa, a w szczególności Ustawy i Kodeksu Cywilnego.