

aion bank

**UMOWA O ZARZĄDZANIE
PORTFELEM**

SPIS TREŚCI

1. CEL UMOWY	3
2. OGÓLNE WARUNKI	3
3. DEFINICJE	3
4. ZAWARCIE UMOWY, ZAKRES I CHARAKTER USŁUGI	4
5. PROFIL INWESTYCYJNY KLIENTA	5
6. STRATEGIA INWESTYCYJNA	5
7. ZARZĄDZANIE PORTFELEM	5
8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA KLIENTA	7
9. USŁUGI POWIERNICZE	7
10. OPŁATY I PROWIZJE	8
11. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU	8
12. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KLIENTA	8
13. ZASILANIE PORTFELA	8
14. WNIOSKI O WYPŁATĘ	8
15. AKTYWA KLIENTA	9
16. AGREGACJA	9
17. PROGI INWESTYCYJNE	9
18. RAPORTOWANIE	9
19. CZAS TRWANIA I ROZWIĄZANIE UMOWY	9
20. ŚMIERĆ KLIENTA	10
21. KONFLIKT INTERESÓW	10
22. DANE OSOBOWE	11
23. SYSTEM GWARANTOWANIA	12
24. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA	12
25. OBOWIĄZUJĄCE PRAWO I WŁAŚCIWY SĄD	14
ZAŁĄCZNIK I - PROFILE INWESTYCYJNE, PORTFELE, RYZYKA, EFEKTYWNOŚĆ ZARZĄDZANIA	15

1. CEL UMOWY

- 1.1. Niniejsza umowa o zarządzanie portfelem („**Umowa**”) reguluje stosunki pomiędzy
- (A) **AION BANK SA / NV**, instytucją kredytową utworzoną jako spółka akcyjna („*société anonyme*” / „*naamloze vennootschap*”) zgodnie z prawem belgijskim, z siedzibą w Brukseli (Belgia) pod adresem Avenue de la Toison d'Or - Guldenvlieslaan 26/28, 1050 Brussels, w 1040 Bruksela, Belgia, zarejestrowaną w rejestrze Crossroad Bank for Enterprises pod numerem 403.199.306, posiadającą licencję Narodowego Banku Belgii i Europejskiego Banku Centralnego, upoważniającą do prowadzenia działalności jako instytucja kredytowa zgodnie z belgijskim prawem bankowym z dnia 25 kwietnia 2014 r., działającą poprzez oddział **Aion Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000807333, REGON: 384549659, NIP 1080023480 („**Bank**”)
- (B) oraz („**Klient**” lub „**Ty**”).

Bank oraz Klient zwane są łącznie „**Stronami**”, a indywidualnie „**Stroną**”.

- 1.2. Usługa jest oferowana przez Bank.
- 1.3. Zakres Usługi oraz obowiązki Stron w ramach Usługi określa Umowa.

2. OGÓLNE WARUNKI

- 2.1. Usługa jest świadczona w ramach Ogólnych Warunków dla Klientów Detalicznych zatwierdzonych przez Ciebie („**Warunki**”). O ile w Umowie nie przewidziano inaczej, każdy termin rozpoczynający się wielką literą ma takie samo znaczenie, jak przewidziano w Warunkach.
- 2.2. W przypadku rozbieżności między Umową a Warunkami, pierwszeństwo ma Umowa.

3. DEFINICJE

- 3.1. Poniższe terminy mają następujące znaczenie:
- 3.1.1. **Aplikacja**: aplikacja mobilna przeznaczona na urządzenia mobilne umożliwiająca korzystanie z usług i produktów Banku za pośrednictwem bankowości mobilnej Banku.
- 3.1.2. **Bank**: ma znaczenie określone we wstępie do Umowy.
- 3.1.3. **Bankowy Dzień Roboczy**: wszystkie dni z wyjątkiem sobót, niedziel, dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce.
- 3.1.4. **Depozytariusz**: ma znaczenie określone w Punkcie 9.1 Umowy. Depozytariusze ułatwiają dostęp do rynku inwestycji w papiery wartościowe, świadcząc usługi związane z inwestycjami w papiery wartościowe (np. przechowywanie, administrowanie aktywami, usługi podatkowe i dewizowe, zarządzanie zabezpieczeniami, finansowanie papierów wartościowych) inwestorom instytucjonalnym lub dostawcom usług finansowych.
- 3.1.5. **EOG**: Europejski Obszar Gospodarczy.
- 3.1.6. **ETF**: fundusz, którego jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem obrotu giełdowego.
- 3.1.7. **FX**: oznacza walutę.
- 3.1.8. **Klient lub Ty**: ma znaczenie określone we wstępie do Umowy.

- 3.1.9. **Klient Detaliczny:** klient detaliczny w rozumieniu przepisów wdrażających zasady i warunki Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (wersja przekształcona) (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 349 z późn. zm.) (MIFID III) h, wraz z okresowymi zmianami.
- 3.1.10. **MTF:** platforma multi-tradingowa.
- 3.1.11. **OTF:** zorganizowana platforma obrotu.
- 3.1.12. **Regulacje w sprawie Prania Pieniędzy:** Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 z dnia 30 maja 2018 r. zmieniająca dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie przeciwdziałania korzystaniu z systemu finansowego w celu prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz zmieniające dyrektywy 2009/138 / WE i 2013/36 / UE oraz wszelkie europejskie lub krajowe środki wykonawcze mające zastosowanie do Banku, w tym w szczególności ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu ; (Dz.U. z 2020 r., poz. 971 ze zm.).
- 3.1.13. **Regulamin:** ma znaczenie określone w Punkcie 2.1 Umowy.
- 3.1.14. **RODO:** Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.).
- 3.1.15. **Strona:** ma znaczenie określone we wstępie do Umowy.
- 3.1.16. **Umowa:** ma znaczenie określone we wstępie do Umowy.
- 3.1.17. **Usługa:** ma znaczenie określone w Punkcie 1.2 Umowy.

4. ZAWARCIE UMOWY, ZAKRES I CHARAKTER USŁUGI

- 4.1. Zawarcie umowy następuje w drodze elektronicznego oświadczenia woli złożonego przez Ciebie za pośrednictwem Aplikacji wyrażającego zgodę na zawarcie niniejszej Umowy obejmujące warunki świadczenia usługi zarządzania portfelem oferowane przez Bank.
- 4.2. Bank oferuje usługi zarządzania portfelem. Bank nie świadczy usług doradczych, ale przeprowadza transakcje finansowe według własnego uznania w Twoim imieniu, zgodnie z alokacją aktywów i Twoim profilem inwestycyjnym.
- 4.3. W ramach Usługi upoważniasz Bank, z prawem do udzielania dalszych upoważnień przez Bank na rzecz osób trzecich, do inwestowania i zarządzania środkami, które chcesz przeznaczyć do inwestowania w ramach Usługi, a także wszystkimi aktywami dowolnego rodzaju, które Bank uzyska w Twoim imieniu w ramach wykonywania Usługi.
- 4.4. Na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Ciebie Bankowi, Bank będzie decydował wyłącznie o tym, czy i jak inwestować Twoje aktywa, przy założeniu, że Bank zawsze będzie działał w Twoim najlepszym interesie.
- 4.5. Zgodnie z powyższym upoważnieniem, zrzekasz się prawa do ingerencji w zarządzanie swoim majątkiem powierzonym Bankowi w ramach Usługi i rozumiesz, że nie będziesz mógł dokonać określonych transakcji lub zlecać przeprowadzenia określonych transakcji (np. nabycia lub sprzedaży określonego instrumentu finansowego).

- 4.6. Zarządzanie portfelem jest półautomatyczne. Jeżeli masz pytania dotyczące naszych usług zarządzania portfelem, możesz skontaktować się z naszym Customer Happiness Center, jeśli wymaga to interwencji człowieka. Bank korzysta z technologii, aby określić, czy inwestycja jest dla Ciebie odpowiednia, monitorować rynek, zarządzać portfelem i dopasowywać go do Twojego profilu. Jednak nasze usługi zarządzania portfelem są również obsługiwane i monitorowane przez wykwalifikowanych specjalistów.

5. PROFIL INWESTYCYJNY KLIENTA

- 5.1. Bank, korzystając z odpowiednich narzędzi i oprogramowania, w tym algorytmów, zapewnia zarządzanie Twoim portfelem zgodnie z Twoim profilem inwestycyjnym, z uwzględnieniem w szczególności Twojej gotowości do podejmowania ryzyka, Twoich celów inwestycyjnych, wiedzy i doświadczenia w zakresie usług i instrumentów finansowych oraz sytuacji finansowej.
- 5.2. Możesz aktualizować swój profil inwestycyjny. Aktualizacja profilu inwestycyjnego może spowodować zmianę dostępnych alokacji Twoich aktywów. Bank poinformuje Cię o takiej sytuacji i będziesz miał możliwość zlecenia zmiany alokacji aktywów. Jeżeli zmiana Twojego profilu inwestycyjnego spowoduje brak możliwości kontynuacji Twoich inwestycji, Bank zastrzega sobie prawo do zawieszenia Umowy i wycofania Twoich aktywów z wszelkich instrumentów finansowych, które zostały nabyte w ramach Usługi.
- 5.3. Jesteś uważany za Klienta Detalicznego i będziesz traktowany jako Klient Detaliczny oraz będziesz korzystał ze związanego z nim reżimu prawnego chroniącego prawa klientów tego rodzaju.

6. STRATEGIA INWESTYCYJNA

- 6.1. Bank oferuje różne portfele inwestycyjne składające się z tytułów uczestnictwa lub innych instrumentów emitowanych przez ETF i odpowiadające różnym strategiom inwestycyjnym, w tym tematycznym strategiom inwestycyjnym.
- 6.2. Zostałeś poinformowany i zaakceptowałeś strategię inwestycyjną stosowaną przez Bank. Jesteś świadomy i akceptujesz ryzyka związane z tą strategią inwestycyjną. Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w Załączniku I Profile Inwestycyjne, Portfele i Ryzyka.
- 6.3. Masz możliwość otwarcia wielu portfeli inwestycyjnych, o zróżnicowanych typach strategii oraz poziomach ryzyka dopuszczalnych w ramach Twojego profilu inwestycyjnego.
- 6.4. Mogą obowiązywać ograniczenia dotyczące liczby różnych portfeli, które będziesz mógł utworzyć. W razie wprowadzenia takich ograniczeń, zostaniesz o nich poinformowany w Aplikacji lub e-mailem.

7. ZARZĄDZANIE PORTFELEM

- 7.1. Polityka najlepszej realizacji zleceń
- 7.1.1. Bank przeprowadza transakcje w Twoim najlepszym interesie. Zgodnie z obowiązującymi zasadami Bank podejmuje określone działania w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku, uwzględniając cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, wolumen, charakter lub wszelkie inne czynniki istotne dla realizacji zlecenia. Bank zapewnia najlepszą realizację zleceń (w równym stopniu do pojedynczych okazji lub zleceń zagregowanych / zgrupowanych), co oznacza, że transakcje powinny być przeprowadzane na najlepszych, rozsądnie dostępnych warunkach.

- 7.1.2. Bank równorzędnie traktuje wszystkich swoich klientów i podejmuje wszelkie decyzje dotyczące tego, jakie instrumenty nabywać i kiedy dokonywać transakcji w imieniu swoich klientów. Bank agreguje wszystkie zlecenia swoich klientów, zawierając transakcje na zasadzie skonsolidowanej. Etapy tego procesu to:
- 7.1.2.1. algorytm analizuje cel każdego klienta Banku, aby wygenerować indywidualne zlecenia;
 - 7.1.2.2. wszystkie indywidualne zlecenia są agregowane i wewnętrznie kompensowane, generując pojedyncze zlecenia wykonania na instrument finansowy,;
 - 7.1.2.3. Bank realizuje zlecenia zgodnie z wyżej wymienionymi najlepszymi praktykami wykonywania zleceń; oraz
 - 7.1.2.4. po wykonaniu i rozliczeniu płatności nabyte instrumenty są zapisywane na Twoim koncie, a potwierdzenie transakcji jest do Ciebie wysyłane.
- 7.1.3. Aby zapewnić najlepszą realizację, Bank okresowo dokonuje przeglądu swoich procedur, wyborów systemu transakcyjnego i wszelkich innych istotnych czynników realizacji zleceń.
- 7.1.4. Bank realizuje transakcje na różne sposoby, w tym poprzez elektroniczne księgi zleceń, dostawców usług detalicznych, agentów, telefoniczne i elektroniczne systemy algorytmiczne oraz, w stosownych przypadkach, korzysta z wyznaczonych przedstawicieli, których celem jest jak najlepsze wykonanie dla Ciebie transakcji. Bank będzie prowadził rejestr wszystkich transakcji wykonywanych na podstawie Umowy. Jesteś świadom tego, że płynność niektórych instrumentów może być mniejsza, jak również mogą wystąpić pewne ograniczenia w ich obrocie.
- 7.1.5. Bank wykona transakcję tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe, chyba że opóźnienie będzie lepiej służyło Twoim interesom. Transakcje będą realizowane w tej samej kolejności, w jakiej zostały wygenerowane przez system, chyba że określone transakcje odbywają się na warunkach, które mogą zmienić ich kolejność pierwszeństwa.
- 7.1.6. Bank według własnego uznania określa miejsce realizacji transakcji, które może obejmować giełdę, MTF, OTF lub brokerów.
- 7.1.7. Bank zazwyczaj dokonuje transakcji dwa razy w tygodniu. Bank może jednak zmienić dni, w których dokonuje transakcji lub zdecydować się na częstsze lub rzadsze dokonywanie transakcji i jeśli uzna to za konieczne lub pożądane.
- 7.2. Inwestowanie ułamkowe
- 7.2.1. Aby zapewnić Ci zrównoważony portfel niezależnie od zainwestowanej kwoty, system Banku może przypisać Ci część jednostki lub tytułu uczestnictwa w ETF. Oznacza to, że w przypadku, gdy zainwestowana kwota nie pozwala Bankowi na zbudowanie portfela zgodnego z Twoim profilem ryzyka przy użyciu całej jednostki lub tytułu uczestnictwa w ETF, Bank zaokrągli w dół do najbliższej liczby całych jednostek lub tytułów uczestnictwa w ETF i utworzy ułamkowe uprawnienia. Twój portfel będzie następnie zawsze zgodny z Twoim profilem ryzyka i polityką równoważenia.
 - 7.2.2. W przypadku gdy posiadasz ułamkowe uprawnienia, korzyści z nich wynikające będą dotyczyły wyłącznie Ciebie. Podobnie jak w przypadku Twoich całych ETF, Bank zabezpieczy je dla Ciebie zgodnie ze swoimi uprawnieniami i obowiązującymi zasadami.
- 7.3. Stabilizacja

- 7.3.1. Bank może przeprowadzać określone transakcje w Twoim imieniu, jeżeli na cenę mogły wpłynąć środki podjęte w celu jej ustabilizowania. Stabilizacja umożliwi sztuczne utrzymanie ceny rynkowej instrumentu finansowego w okresie, w którym nowe instrumenty finansowe są sprzedawane publicznie. Stabilizacja może wpłynąć nie tylko na cenę nowej emisji, ale także na cenę innych instrumentów finansowych. Efektem stabilizacji może być utrzymanie cen niektórych instrumentów finansowych na wyższym poziomie niż w innym przypadku w okresie stabilizacji. Bank będzie się starał nie uczestniczyć w stabilizacji. Fakt stabilizacji nowej emisji lub związanego z nią instrumentu finansowego nie powinien być traktowany jako wskazówka co do poziomu zainteresowania inwestorów ani ceny, po jakiej są gotowi kupić dane instrumenty finansowe.

8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA KLIENTA

- 8.1. Oświadczasz, że jesteś jedynym właścicielem zainwestowanych w ramach Usługi środków i posiadasz wszelkie prawa niezbędne do inwestowania takich środków.
- 8.2. Oświadczasz, że jesteś osobą fizyczną w wieku co najmniej osiemnastu (18) lat i posiadasz zdolność do czynności prawnych niezbędną do zawarcia Umowy oraz podejmujesz wszelkie zobowiązania wynikające z Umowy.
- 8.3. Oświadczasz, że rzetelnie i dokładnie przekazałeś Bankowi wszelkie informacje niezbędne do tego, aby Bank był w stanie ustalić należycie Twój profil inwestycyjny, a w szczególności zrozumieć Twoje cele inwestycyjne, Twoją wiedzę i doświadczenie w zakresie usług i instrumentów finansowych oraz Twoją sytuację finansową.
- 8.4. Rozumiesz i akceptujesz, że z inwestowaniem w instrumenty finansowe wiąże się wiele ryzyk. Najczęstsze ryzyka to (lista niepełna):
- 8.4.1. wyniki historyczne nie są wskaźnikiem wyników przyszłych;
- 8.4.2. wartość inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć;
- 8.4.3. nie ma gwarancji osiągnięcia zysku, a Usługi mogą spowodować stratę, w tym również dla całości inwestycji;
- 8.4.4. cena lub wartość inwestycji może podlegać znacznym wahaniom;
- 8.4.5. dystrybucja dochodów może ulegać znacznym wahaniom.

9. USŁUGI POWIERNICZE

- 9.1. Bank będzie chronił Twoje aktywa jako upoważniony depozytariusz („**Depozytariusz**”).
- 9.2. Dochód uzyskany z inwestycji utrzymywanych w Twoim portfelu (np. dywidendy, odsetki itp.) zostanie przekazany do Twojego portfela i może zostać ponownie zainwestowany. Bank nie wypłaca Ci odsetek od środków pieniężnych na Twoim rachunku w ramach Usługi.
- 9.3. Jako Depozytariusz Bank może czasami otrzymywać dywidendy, odsetki i inne prawa lub płatności w odniesieniu do inwestycji, które posiadasz, oraz jest uprawniony do: (i) potrącenia lub odliczenia podatku lub innych kwot należnych od takich płatności; oraz (ii) odliczenia kosztów poniesionych przez Bank w związku z wypełnianiem tych zobowiązań z Twojego rachunku.
- 9.4. Przyjmujesz do wiadomości, że Bank zastrzega sobie prawo do outsourcingu niektórych usług powierniczych regulowanym podmiotom trzecim (subdepozytariusze), wybranym z uwzględnieniem minimalizacji ryzyka związanego z powierzeniem Twoich aktywów podmiotowi trzeciemu.

10. OPŁATY I PROWIZJE

- 10.1. Wszystkie opłaty i koszty, z wyjątkiem obowiązujących podatków, należne od Ciebie za Usługę, są zawarte w Opłacie Członkowskiej, o której mowa w Warunkach oraz Liście Opłat i Prowizji stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków.

11. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU

- 11.1. Bank zobowiązuje się do profesjonalnego świadczenia Usługi.
- 11.2. Bank monitoruje na bieżąco prawidłowość działania swoich systemów IT i funkcjonowania algorytmów wykorzystywanych do świadczenia usług na podstawie Umowy. W razie stwierdzenia nieprawidłowości Bank powiadomi Cię niezwłocznie i zrekompensuje straty wynikające z nieprawidłowości zgodnie z Punktem 11.3.
- 11.3. Bank ponosi odpowiedzialność wyłącznie za straty powstałe w wyniku naruszenia jego zobowiązań wynikających z Umowy lub obowiązującego prawa. Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikające z działania siły wyższej. Fakt, że inwestycje w ramach Twojego portfela tracą na wartości nie oznacza, że Bank ponosi za to odpowiedzialność.

12. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KLIENTA

- 12.1. Ponosisz odpowiedzialność za szkody poniesione przez Bank wynikające z naruszenia Twoich zobowiązań.
- 12.2. Ponosisz odpowiedzialność za szkody wynikające z nieautoryzowanych transakcji, jeśli:
 - 12.2.1. celowo lub rażąco naruszysz bezpieczeństwo swojego dostępu do Aplikacji lub Usługi lub nie dopełnisz swoich zobowiązań dotyczących korzystania z Aplikacji lub Usługi w sposób określony w Umowie; lub
 - 12.2.2. nie powiadomisz Banku o nieautoryzowanej lub błędnej transakcji w ciągu dwunastu (12) miesięcy od daty tej transakcji.

13. ZASILANIE PORTFELA

- 13.1. Aby aktywować Usługę, musisz zasilić swój portfel środkami w kwocie równej minimalnemu progowi inwestycyjnemu określone w Punkcie 17 Umowy.
- 13.2. Uznanie portfela nie następuje natychmiastowo, w związku z czym musisz liczyć się z upływem czasu między dyspozycją zasilenia a uznaniem portfela.
- 13.3. Bank może zaoferować Ci możliwość automatycznego zasilenia (tj. zleceń stałych) portfela.
- 13.4. Aby ograniczyć koszty przelewów i opłat za wymianę walut, Bank może łączyć ("**Agregować**") Twoje zasilenia z zasileniami innych klientów Banku. Akceptujesz, że Twoje środki mogą zostać zdeponowane na rachunku łącznie ze środkami innych klientów Banku, a jeśli tak się stanie, to przysługuje Ci roszczenie jedynie o kwotę przypisaną do Twojego portfela.

14. WNIOSKI O WYPŁATĘ

- 14.1. Wnioski o wypłatę należy składać za pośrednictwem Aplikacji i podlegają one progom inwestycyjnym określonym w Punkcie 17.1 Umowy.

14.2. W momencie złożenia wniosku o wypłatę środków z portfela, tj. sprzedaży aktywów oraz przelewu uzyskanych z tego tytułu środków na Twój rachunek bankowy, Bank może ograniczyć docelowy rachunek bankowy na który następuje wypłata do rachunku, którego używałeś w ramach Usługi. W wyjątkowych okolicznościach Bank może nie być w stanie sprzedać wszystkich aktywów wymaganych do pełnej realizacji Twojego żądania wypłaty (na przykład, gdy książka zleceń dla danego ETF jest poniżej minimalnej wielkości wymaganej do realizacji na giełdach). W takim przypadku Bank dołoży wszelkich starań, aby sprzedać pozostałe aktywa aż do pełnej realizacji żądania wypłaty podczas kolejnych sesji. Bank może być zmuszony do wykonania jednego lub więcej przelewów na Twój rachunek bankowy w związku z tym samym zleceniem wypłaty. Pieniądze zostaną przelane w walucie Twojego portfela, a jeżeli waluta ta różni się od waluty Twojego rachunku bankowego, mogą mieć zastosowanie kurs walutowe i opłaty związane z transakcją, co oznacza, że możesz otrzymać mniejszą kwotę niż oczekiwana. Uznanie Twojego rachunku może nastąpić w terminie do czternastu (14) Bankowych Dni Roboczych.

15. AKTYWA KLIENTA

15.1. Twoje aktywa są przechowywane na wydzielonym rachunku. Dzięki prawidłowej segregacji Twoich aktywów, przy założeniu, że nie są pożyczane żadne pieniądze ani akcje i nie są utrzymywane żadne przyszłe pozycje, Twoje aktywa podlegają zwrotowi w całości w przypadku niewywiązania się z zobowiązań przez Bank.

16. AGREGACJA

16.1. Bank może Agregować Twoje transakcje z transakcjami innych klientów Banku. Ma to miejsce wyłącznie wówczas, gdy jest mało prawdopodobne, że zaszkodzi to Twojej ogólnej pozycji netto.

17. PROGI INWESTYCYJNE

17.1. Aby aktywować Usługę, wymagana jest minimalna początkowa inwestycja w wysokości dwadzieścia (20) EUR. Jeżeli wartość Twojego portfela spadnie poniżej tego progu, Bankowi przysługuje prawo do likwidacji portfela lub zamknięcia rachunku / rachunków.

17.2. Jeżeli zażądasz likwidacji więcej niż 90% wartości swojego portfela (wyświetlanej w Aplikacji w momencie złożenia wniosku) w jednym wniosku, Bankowi przysługuje prawo do likwidacji całego portfela lub zamknięcia rachunku / rachunków.

18. RAPORTOWANIE

18.1. Bank będzie Ci przekazywał:

18.1.1. kwartalny raport przedstawiający wartość Twojego portfela, stan posiadania, wpłaty / wypłaty gotówki oraz historię transakcji w ciągu danego kwartału; oraz

18.1.2. wyciąg z transakcji niezwłocznie po przeprowadzeniu jakiegokolwiek transakcji w Twoim imieniu.

19. CZAS TRWANIA I ROZWIĄZANIE UMOWY

19.1. Umowa zostaje zawarta z chwilą aktywacji przez Ciebie Usługi w Aplikacji i obowiązuje przez czas nieokreślony.

19.2. Bank może wypowiedzieć Umowę z 30-dniowym wyprzedzeniem za pośrednictwem e-mail, listu (poleconego) lub Aplikacji.

19.3. Bank może wypowiedzieć Umowę bez wypowiedzenia w następujących okolicznościach:

- 19.3.1. naruszysz swoje zobowiązania wobec Banku;
- 19.3.2. Bank ma uzasadnione podejrzenie dot. prania pieniędzy, finansowania terroryzmu lub podobnych działań;
- 19.3.3. występuje brak możliwości wykonania obowiązków w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego lub konieczności zapobieżenia naruszenia Regulacji w sprawie Prania Pieniędzy;
- 19.3.4. dojdzie do wykorzystywania przez Ciebie działalności Banku do dokonywania działań przestępczych lub mających związek z działaniami przestępczymi.
- 19.4. Umowa automatycznie wygasa, jeśli:
 - 19.4.1. Twoje Członkostwo wygaśnie z jakiegokolwiek powodu; lub
 - 19.4.2. zmienisz swoje Członkostwo na Członkostwo, w ramach którego nie ma dostępu do Usługi.
- 19.5. Możesz wypowiedzieć Umowę w dowolnym momencie, korzystając ze specjalnej sekcji Aplikacji. Umowa zostanie rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym, bez uszczerbku dla czasu niezbędnego do upłynnienia Twojego portfela, co może zająć do jednego (1) miesiąca. Bank nie ma wpływu na wahania cen aktywów między żądaniem wypowiedzenia Umowy przez Ciebie a likwidacją Twojego portfela. Zamknięcie lub zmniejszenie inwestycji poniżej obowiązującego progu inwestycyjnego dla całego Twojego portfela (portfeli) będzie równoznaczne z rozwiązaniem Umowy.

20. ŚMIERĆ KLIENTA

- 20.1. Śmierć Klienta nie prowadzi do automatycznego rozwiązania Umowy. Klient niniejszym upoważnia Bank do dalszego zarządzania swoim majątkiem po jego śmierci tak długo, jak długo Bank nie otrzyma innej dyspozycji od spadkobierców Klienta.

21. KONFLIKT INTERESÓW

- 21.1. Bank opracował procedury do zarządzania konfliktami interesów, które pozwalają mu działać bez szkody dla Twoich interesów. Pracownicy Banku przechodzą szkolenie w zakresie procedur i standardów postępowania w tym zakresie, których muszą przestrzegać. Kierownictwo Banku jest odpowiedzialne za zapewnienie przestrzegania procedur i rozwiązywanie wszelkich konfliktów, które mogą się pojawić. Bank poinformuje Cię, jeśli uzna, że nie jest w stanie odpowiednio zarządzać konfliktem interesów.
- 21.2. Bank zobowiązuje się do podejmowania działań w celu rozpoznawania, nadzorowania, badania i rozwiązywania konfliktów interesów. Bank uznaje, że nie jest możliwe wyeliminowanie wszystkich potencjalnych źródeł konfliktu interesów; jednak głównym celem Banku pozostaje ochrona interesu klientów.
- 21.3. Za konflikty interesów, o których mowa powyżej, uznawane są, w szczególności, poniższe zdarzenia:
 - 21.3.1. Bank posiada bezpośredni lub pośredni interes finansowy w przedsięwzięciu komercyjnym, z którym jesteś powiązany;
 - 21.3.2. Bank ma osobiste powiązania lub relacje z osobą lub osobami, których dotyczą lub mogą dotyczyć informacje związane z przeprowadzaną transakcją;
 - 21.3.3. Bank był wcześniej powiązany z osobą/osobami których dotyczą lub mogą dotyczyć informacje związane z przeprowadzaną transakcją;

- 21.3.4. Bank ma interes wynikający z grupy wspólnego interesu, takiej jak stowarzyszenie branżowe lub inne stowarzyszenie publiczne lub prywatne;
- 21.3.5. Bank przyjmuje upominki;
- 21.3.6. Bank utrzymuje bliskie stosunki osobiste z osobą w stosunku do której występuje którakolwiek z sytuacji opisanych w powyższych punktach;
- 21.4. Bank prowadzi dziennik powstałych konfliktów i odnotowuje, w jaki sposób każdy konflikt był monitorowany oraz w jaki sposób opracowano i zastosowano rozwiązanie, aby rozwiązać problem i zapobiec naruszeniu Twoich interesów. Skuteczność procedur Banku oceniana jest przez pracowników audytu wewnętrznego, którzy wykonują swoje obowiązki w sposób całkowicie niezależny.
- 21.5. Tam, gdzie funkcje Banku mogą powodować konflikt wewnętrzny, Bank odpowiednio rozdzieli obowiązki. Funkcje operacyjne są utrzymywane i wykonywane oddzielnie od funkcji front office i stosowany jest odpowiedni poziom kwalifikacji, wiedzy fachowej i nadzoru.

22. DANE OSOBOWE

- 22.1. Bank zobowiązuje się do ochrony Twoich danych osobowych. Akceptujesz politykę prywatności Banku, która jest również dostępna pod adresem na stronie <https://aion.eu/pl-pl/privacy-policy>
- 22.2. Zgodnie z Regulacjami w sprawie Prania Pieniędzy oraz w celu świadczenia Tobie Usługi, Bank zbiera, wykorzystuje, udostępnia i przechowuje określone informacje o Tobie, w tym dane osobowe. Bank może wykorzystać te informacje w celu przeprowadzenia wyszukiwania elektronicznego w prywatnych i publicznych bazach danych. Bank będzie ewidencjonował wszelkie uzyskane informacje.
- 22.3. Bank dokłada wszelkich starań, aby chronić Twoje dane osobowe. Bank nie będzie ujawniać, sprzedawać ani przekazywać danych osobowych osobom trzecim, z wyjątkiem przypadków określonych w Umowie lub w przepisach prawa oraz zgodnie ze swoją polityką prywatności.
- 22.4. Bank rejestruje Twoje dane osobowe w formie umożliwiającej jego identyfikację przez pięć (5) lat, a w określonych przypadkach (na podstawie przepisów prawa) Bank może przechowywać Twoje dane osobowe przez dłuższy okres. Bank nie będzie przechowywać Twoich danych osobowych dłużej niż wymagają tego przepisy prawa. Twoje dane osobowe mogą być przetwarzane lub przekazywane lub ujawniane przez Bank lub dostawców Banku, jego podwykonawców i strony trzecie (takich jak giełdy lub organy regulacyjne).
- 22.5. W niektórych przypadkach Bank może zażądać od Ciebie dostarczenia dodatkowych informacji lub dokumentów. Zobowiązujesz się dostarczyć Bankowi takie informacje lub dokumenty w rozsądnym terminie. Zgadzasz się, że jeśli nie dostarczysz żądanych informacji / dokumentów, Bank może zawiesić Usługę lub podjąć jakiegokolwiek inne działania przewidziane w Umowie lub przepisach prawa.
- 22.6. Bank może przekazywać Twoje dane osobowe poza EOG wyłącznie zgodnie ze swoją polityką prywatności.
- 22.7. Bank może wykorzystywać Twoje dane osobowe, aby zapewnić Ci lepszą obsługę lub dalsze informacje lub, na podstawie Twojej zgody, materiały marketingowe. Masz prawo zażądać, aby Twoje dane osobowe nie były wykorzystywane w celach marketingowych, wycofując zgodę lub wnosząc sprzeciw wobec przetwarzania jego danych osobowych w tych celach. Możesz skorzystać z tego prawa w dowolnym momencie, zmieniając swoje preferencje w Aplikacji lub bezpośrednio powiadamiając o tym Bank.

- 22.8. Możesz zażądać kopii swoich danych osobowych przechowywanych przez Bank lub któregośkolwiek z usługodawców, z którymi współpracuje Bank, komunikując się bezpośrednio z Bankiem. Bank może pobierać opłatę za przekazanie Ci tych informacji, zgodnie z prawem i przepisami właściwej jurysdykcji.
- 22.9. Zobowiązujesz się do zapewnienia aktualności i dokładności danych osobowych, które posiadasz na swój temat. Więcej informacji na temat powodów Banku oraz procedur gromadzenia, wykorzystywania, udostępniania i przechowywania danych Twoich osobowych można znaleźć w polityce prywatności Banku.

23. SYSTEM GWARANTOWANIA

- 23.1. Bank jest członkiem Fonds de Garantie pour les services publics / Het Garantiefonds (Belgijskiego Funduszu Gwarancyjnego).
- 23.2. Wszystkie kwoty na rachunkach w Banku, bony oszczędnościowe i instrumenty finansowe są odpowiednio chronione w ramach gwarancji depozytów i systemów rekompensat dla inwestorów:
- 23.3. Wszystkie kwoty na rachunkach w Banku objęte są gwarancjami Funduszu Gwarancyjnego do kwoty sto tysięcy (100.000) EUR lub równowartość tej kwoty w walucie krajowej w odniesieniu do każdego deponenta;
- 23.4. instrumenty finansowe są objęte gwarancjami Funduszu Gwarancyjnego do kwoty dwadzieścia tysięcy (20.000) EUR równowartość tej kwoty w walucie krajowej instrumentu finansowego w odniesieniu do każdego deponenta.
- 23.5. Więcej informacji można znaleźć na: stronie <https://www.fondsdegarantie.belgium.be/fr> (wersja francuska) lub <https://garantiefonds.belgium.be/nl> (wersja holenderska).

24. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

- 24.1. Komunikacja
- 24.1.1. Wszystkie informacje, oświadczenia i raporty jakiegokolwiek rodzaju będą Ci udostępniane za pośrednictwem Aplikacji i, jeśli Bank uzna to za stosowne, przesyłane do Ciebie poprzez e-mail lub za pośrednictwem innych mediów (np. listem).
- 24.1.2. Bank, za Twoją zgodą, może nagrywać i monitorować rozmowy telefoniczne z Tobą. Bank będzie przechowywać nagrania co najmniej przez okres wymagany przez prawo i nie dłużej niż jest to konieczne ze względu na cele, w jakich dane są przetwarzane zgodnie z polityką prywatności.
- 24.2. Zmiana Umowy
- 24.2.1. Bank może jednostronnie zaproponować zmianę Umowę. Wszelkie zmiany zostaną przekazane Ci za pośrednictwem Aplikacji lub poprzez e-mail i wejdą w życie po jednym (1) miesiącu od daty powiadomienia.
- 24.2.2. Zmiany Umowy wymagane przepisami prawa, decyzją administracyjną lub sądową, regulacjami lub wytycznymi władz publicznych wchodzą w życie z chwilą powiadomienia Cię o nich.
- 24.2.3. Jeżeli nie zgadzasz się na zmianę, możesz wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonego w Punkcie 24.2.1 Umowy. Brak odpowiedzi na takie powiadomienie w okresie wypowiedzenia będzie równoznaczne z akceptacją zmiany.
- 24.3. Cesja

24.3.1. Nie masz prawa przelać lub w inny sposób przenieść całości lub części praw i obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej pisemnej i wyraźnej zgody Banku.

24.3.2. Bank ma prawo przelać lub w inny sposób przenieść całość lub część praw i obowiązków wynikających z Umowy na inny podmiot. W zależności od przypadku, będzie to traktowane jako zmiana Umowy i zostanie przeprowadzone zgodnie z Punktem 24.2 Umowy, bez uszczerbku dla uniwersalnego następstwa prawnego, które może mieć miejsce w szczególności, w ramach przekształceń, podziałów, połączeń i innych reorganizacji korporacyjnych.

24.4. Podatki

24.4.1. Na koniec każdego roku Bank przedstawi Ci listę zdarzeń podlegających opodatkowaniu w Twoim portfelu, takich jak wypłaty dywidend oraz zysków lub strat kapitałowych.

24.4.2. Przyjmujesz do wiadomości, że Twoim obowiązkiem będzie wypełnienie i złożenie odpowiednich zeznań podatkowych do właściwych organów podatkowych.

24.5. Prawo do odstąpienia

24.5.1. Masz czternaście (14) dni, licząc od daty aktywacji Usługi lub od dnia, w którym otrzymasz kopię Umowy, w zależności od tego, która z tych dat nastąpi później, w ciągu której możesz odstąpić od Usługi. Bank sprzeda wszelkie aktywa nabyte w Twoim imieniu przed datą odstąpienia.

24.6. Skargi i wnioski

24.6.1. Wszelkie reklamacje lub wnioski należy zgłaszać za pośrednictwem Customer Happiness Center. Możesz skorzystać z funkcji samoobsługi generującej automatyczne odpowiedzi.

24.6.2. Masz bezpośredni dostęp do czatu z pracownikami Banku. Ten czat będzie dostępny w bankowe dni robocze oraz w godzinach pracy Banku (od 9:00 do 17:00). Godziny pracy Banku mogą ulec zmianie. Więcej informacji na temat godzin prac Banku można znaleźć w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.aion.eu/pl. Kontakt z Bankiem możliwy jest również za pośrednictwem adresu e-mail: info@aion.be oraz telefonicznie na nr telefonu +48225234654.

24.6.3. W razie potrzeby, m.in. w przypadku niedostępności czatu, zorganizowane zostaną kontakty przez SMS, w drodze telefonicznej lub za pośrednictwem e-mail.

24.6.4. Jeżeli zgubiłeś Urządzenie i nie możesz uzyskać dostępu do odpowiedniej sekcji strony internetowej Banku www.aion.eu/pl (na przykład z powodu ograniczenia karty), będziesz mógł skontaktować się z Customer Happiness Center za pośrednictwem czatu na stronie internetowej Banku www.aion.eu/pl, który jest dostępny w godzinach pracy Customer Happiness Center, lub za pomocą numeru telefonu, który znajduje w Sekcji FAQ na stronie internetowej Banku: www.aion.eu/pl, i który jest dostępny w godzinach pracy Banku. Należy pamiętać, że ten kanał powinien być używany tylko wtedy, gdy odpowiednia sekcja Aplikacji lub strony internetowej Banku: www.aion.eu/pl z czatem, służącym jako podstawowy kanał komunikacji, są niedostępne.

24.6.5. Jeżeli chcesz zgłosić problem, powinieneś zapoznać się z odpowiednimi instrukcjami dostępnymi w Aplikacji lub z Sekcją FAQ na stronie internetowej Banku: www.aion.eu/pl. Customer Happiness Center zawsze będzie starać się znaleźć odpowiednie rozwiązanie w rozsądnych ramach czasowych

24.6.6. Reklamację możesz zgłosić:

- email na adres: complaint@aion.be

- telefonicznie na nr tel. +48225234654
 - osobiście w Aion Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa lub pocztą na ten sam adres.
- 24.6.7. Odpowiedzi na reklamacje udzielane będą, na Twoje żądanie, na Twój adres e-mail lub pocztą (w razie braku możliwości wysłania odpowiedzi na e-mail).
- 24.6.8. Reklamacje będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, w terminie nieprzekraczającym trzydziści (30) dni od dnia ich otrzymania. Do zachowania tego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W szczególnie skomplikowanych przypadkach gdy rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi we wskazanym terminie nie będzie możliwe, Bank poinformuje składającego reklamację przed upływem tego terminu o nowym terminie rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, nie dłuższym niż sześćdziesiąt (60) dni od dnia otrzymania reklamacji oraz o przyczynach opóźnienia i okolicznościach, które wymagają ustalenia dla rozpatrzenia sprawy. Odpowiedzi i rozpatrzenie reklamacji będą przesyłane na Twój adres e-mail podany podczas procesu nawiązania relacji z Bankiem, jeżeli o to poprosisz, lub inny uzgodniony z Tobą sposób.
- 24.6.9. Jeżeli uznasz, że Customer Happiness Center nie znalazło odpowiedniego rozwiązania jego problemu, będzie mógł rozpocząć oficjalną procedurę odwoławczą. Odwołanie należy przesyłać pocztą elektroniczną na adres complaint@aion.be lub zgłosić:
- telefonicznie na nr tel. +48225234654,
 - osobiście w Aion Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa lub pocztą na ten sam adres.
- 24.6.10. Jeżeli jesteś konsumentem, to możesz zgłosić skargę do organu uprawnionego do pozasądowego rozpoznawania sporów konsumenckich, tj. Rzecznika Finansowego – w trybie skargowym lub pozasądowego postępowania w celu rozwiązywania sporu (szczegółowe informacje dostępne na stronie internetowej www.rf.gov.pl).

25. OBOWIĄZUJĄCE PRAWO I WŁAŚCIWY SĄD

- 25.1. Wszystkie prawa i obowiązki Twoje i Banku wynikające z Umowy są regulowane i powinny być interpretowane zgodnie z prawem polskim.
- 25.2. Bez uszczerbku dla nadrzędnych i bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa przewidujących właściwość innych jurysdykcji Bank i Ty, żądając lub broniąc się, możecie wytoczyć powództwo w sądzie właściwym dla Twojego miejsca zamieszkania w przypadku jakiegokolwiek sporu wynikającego z lub odnoszącego się bezpośrednio lub pośrednio do ich relacji związanych z usługami świadczonymi przez Bank.

ZAŁĄCZNIK I PROFILE INWESTYCYJNE, PORTFELE, RYZYKA, EFEKTYWNOŚĆ ZARZĄDZANIA

I. PROFILE INWESTYCYJNE

Na podstawie ankiety inwestycyjnej wypełnionej przez Ciebie oraz na podstawie wszystkich posiadanych przez Bank informacji, Bank klasyfikuje Cię do jednej z czterech (4) kategorii profili inwestycyjnych wymienionych poniżej:

- A. Tylko oszczędności: nie jesteś gotowy do podejmowania ryzyka inwestycyjnego. Twoim priorytetem jest bezpieczeństwo Twoich aktywów.
- B. Konserwatywny: Twoim priorytetem jest ochrona swoich oszczędności. Nie oczekujesz wysokich zwrotów z inwestycji i jest nastawiony na powolny, stabilny wzrost wartości swoich aktywów. Jesteś gotowy na niskie ryzyko inwestycyjne.
- C. Umiarkowane: Twoim priorytetem jest zwiększenie wartości Twoich aktywów poprzez inwestycje. Akceptujesz umiarkowany poziom ryzyka.
- D. Dynamiczny: Jesteś skłonny podjąć wysokie ryzyko inwestycyjne. Oczekujesz wysokich zwrotów z inwestycji w długim okresie, ale zdajesz sobie sprawę, z możliwych wahań wartości aktywów w swoim portfelu w krótkim i średnim okresie.

II. PORTFELE ETF

Bank oferuje różne portfele inwestycyjne składające się z funduszy ETF. Wszystkie portfele składają się wyłącznie z funduszy ETF. Fundusze ETF mogą inwestować w różne klasy aktywów, w tym (między innymi) akcje i obligacje.

Bank oferuje dziewięć (9) podstawowych portfeli strategicznych.

Spośród dziewięciu portfeli trzy (3) są zwykle odpowiednie dla klientów o profilu konserwatywnym, trzy (3) są zwykle odpowiednie dla klientów o profilu umiarkowanym, a trzy (3) są zwykle odpowiednie dla klientów o profilu dynamicznym.

Bank może oferować także inne portfele inwestycyjne, np. tematyczne. Informacje o innych dostępnych portfelach będą zamieszczane w Aplikacji lub na stronie internetowej Banku www.aion.eu/pl-pl.

Możesz inwestować w portfel o tym samym lub niższym ryzyku, niż Twój profil inwestycyjny.

III. RYZYKO

ETF może inwestować w różnego rodzaju instrumenty finansowe.

Ryzyka związane z inwestowaniem w ETF-y inwestujące w akcje obejmują w szczególności następujące aspekty:

1. wypłata dywidendy i wzrost wartości nie są gwarantowane;
2. spółki, w które inwestuje ETF, mogą zostać postawione w stan likwidacji, upadłości, postępowania naprawczego lub podobnych procedur, które mogą spowodować, że akcje tych spółek staną się bezwartościowe;
3. rynki akcji mogą tracić na wartości;
4. zyski przedsiębiorstw i rynki finansowe mogą być niestabilne;
5. jeśli nie ma uznanego rynku obrotu danymi akcjami, mogą wystąpić trudności w ich sprzedaży, a dokładne informacje o ich wartości mogą być trudne do uzyskania;

6. w przypadku inwestycji w akcje mniejszych spółek bazowych, akcje te mogą być trudne do sprzedania, jeżeli na rynku jest ograniczona płynność;
7. na wartość akcji w funduszu ETF, który inwestuje w akcje zagranicznych spółek, mogą wpływać nie tylko wyniki tych spółek, ale także kursy walut, które mogą się zmieniać, wpływając niekorzystnie na wartość akcji w walucie bazowej.

Ryzyka związane z inwestowaniem w ETF-y inwestujące w obligacje korporacyjne obejmują w szczególności następujące aspekty:

1. spółki, w których obligacje inwestuje ETF, mogą zostać postawione w stan likwidacji, upadłości, postępowania naprawczego lub podobnych procedur, które mogą spowodować, że zobowiązania z tych obligacji nie zostaną zrealizowane lub zostaną zrealizowane tylko częściowo,
2. zyski przedsiębiorstw i rynki finansowe mogą być niestabilne co może mieć wpływ na możliwość realizacji zobowiązań z obligacji;
3. przedterminowy wykup lub sprzedaż obligacji mogą nie być możliwe lub mogą wiązać się z utratą części lub całości zainwestowanego kapitału,
4. obligacje mogą nie być przedmiotem obrotu a możliwość jeśli nie ma uznanego rynku obrotu danymi obligacjami, mogą wystąpić trudności w ich sprzedaży, a dokładne informacje o ich wartości mogą być trudne do uzyskania;
5. na wartość obligacji w funduszu ETF, który inwestuje w obligacje zagranicznych spółek, mogą wpływać nie tylko wyniki tych spółek, ale także kursy walut, które mogą się zmieniać, wpływając niekorzystnie na wartość obligacji w walucie bazowej.

Papiery wartościowe o stałym dochodzie zawarte w odpowiednich ETF są emitowane przez rządy, organy rządowe, organy quasi-rządowe i władze lokalne. Główne ryzyka związane z tymi papierami wartościowymi obejmują w szczególności:

1. istnieje ograniczona liczba uznanych rynków, na których takie papiery wartościowe są przedmiotem obrotu, ponieważ są one przedmiotem obrotu pomiędzy emitentami, ich brokerami oraz bankami i izbami papierów wartościowych prowadzącymi rynek papierów wartościowych;
2. kapitał może zostać utracony w przypadku niewywiązania się przez emitenta z zobowiązań;
3. siła nabywcza kapitału może ulec zmniejszeniu z powodu skutków inflacji;
4. wartość takich papierów wartościowych o stałym dochodzie może zarówno spaść, jak i wzrosnąć.

Fundusze zbiorowego inwestowania mogą działać na podstawie zezwolenia udzielonego przez uprawnionego regulatora (autoryzowane) lub bez takiego zezwolenia. Bank będzie inwestował Twoje pieniądze wyłącznie w autoryzowane fundusze notowane na uznanych wiodących giełdach. Główne ryzyka związane z inwestowaniem w fundusze zbiorowego inwestowania to w szczególności:

1. fundusze zbiorowego inwestowania mogą być wyceniane co tydzień, co dwa tygodnie, co miesiąc lub nawet rzadziej przez zarządzających funduszami;
2. ceny bazowych inwestycji funduszy zbiorowego inwestowania będą się różnić w zależności od rynków, na których są one notowane lub są przedmiotem obrotu;
3. niektóre autoryzowane fundusze zbiorowego inwestowania podlegają większemu nadzorowi niż inne; oraz

Bank może w Twoim imieniu dokonać inwestycji denominowanej w innej walucie niż uzgodniona waluta bazowa Twojego portfela. Główne ryzyka z tym związane obejmują w szczególności:

1. zmiany kursów wymiany walut mogą mieć wpływ, korzystny lub niekorzystny, na zysk lub stratę w inny sposób niż wyniki osiągnięte przez inwestycję;
2. w przypadku zdeponowania zabezpieczenia denominowanego w jednej walucie, możesz podlegać wezwaniu do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w okolicznościach, w których zobowiązania są denominowane w innej walucie (oprócz ryzyka wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w przypadku wahań wartości względnych inwestycji); oraz
3. niektóre waluty nie są swobodnie wymienialne i mogą zostać nałożone ograniczenia na konwersję lub dystrybucję zysków z Twoich funduszy, w tym dywidendy.

IV. EFEKTYWNOŚĆ ZARZĄDZANIA

Biorąc pod uwagę znaczenie dywersyfikacji inwestycji i wyboru alokacji aktywów, która odpowiada Twojemu profilowi inwestycyjnemu i tolerancji ekspozycji na ryzyko, Bank stale mierzy wyniki i ryzyko portfeli modelowych.

Aby ocenić portfele modelowe, Bank wybrał przestrzeganie standardów ESMA (European Securities and Market Authority). Kalkulator ryzyka syntetycznego ESMA jest obliczany w procesie polegającym na pobieraniu historycznych cen funduszy ETF, które konstruują portfele modelowe i przeprowadzają symulacje w oparciu o dzienne zwroty na model portfela (według % kapitału własnego), a następnie obliczają liczby reprezentujące zmienności historyczne i przypisują każdemu modelowi punktację zgodnie ze Skalą Ryzyka ESMA:

Cel ryzyka ESMA	Przedział zmienności	Poziomy ryzyka portfela
1	0,00%	Ostrożny
2	1,0% - 2,0%	Ostrożny
3	2,0% - 5,0%	Ostrożny
4	5,0% - 10,0%	Umiarkowany
5	10,0% - 15,0%	Umiarkowany
6	15,0% - 25,0%	Dynamiczny
7	ponad 25%	Dynamiczny