



**NN investment
partners**

REGULAMIN

ŚWIADCZENIA USŁUG ZARZĄDZANIA

PORTFELEM, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZI JEDEN LUB WIĘKSZA LICZBA INSTRUMENTÓW

FINANSOWYCH

PRZEZ NN INVESTMENT PARTNERS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.



Rozdział I. Postanowienia ogólne

- 1.1 Niniejszy Regulamin świadczenia usług zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwany dalej **Regulaminem**) określa warunki świadczenia na zlecenie usług polegających na zarządzaniu należącymi do Klientów instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi. Regulamin określa w szczególności warunki zawierania, wykonywania, dokonywania zmian i rozwiązywania Umowy o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz prawa i obowiązki stron wynikające z jej zawarcia (dalej zwanej **Umową o zarządzanie**).
- 1.2 Ilekroć w Regulaminie użyto określenia:
- NN IP TFI** - rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Klient** - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła z NN IP TFI Umowę o zarządzanie lub na której rzecz usługa zarządzania Portfelem jest świadczona.
- Jeżeli z treści niniejszego Regulaminu wynika, iż opisana w nim czynność faktyczna lub prawna dokonywana jest przed zawarciem Umowy o zarządzanie lub przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania Portfelem,, przez Klienta należy rozumieć potencjalnego klienta,
- Klient detaliczny** - rozumie się przez to:
- Klienta niebędącego Klientem profesjonalnym, albo
 - Klienta będącego Klientem profesjonalnym, którego Towarzystwo zgodnie z Regulaminem i Rozporządzeniem traktuje, świadcząc na jego rzecz usługę zarządzania Portfelem, jak Klienta detalicznego,
- Klient profesjonalny** - rozumie się przez to:
- Klienta spełniającego kryteria uznania za klienta profesjonalnego określone w art. 2 pkt 13a lit. a-n ustawy o funduszach inwestycyjnych, w tym
 - Klienta, który na podstawie swojego wniosku został przez Towarzystwo zgodnie z Regulaminem, art. 47b ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz § 39 Rozporządzenia uznany za Klienta profesjonalnego,
- DM** - rozumie się przez to dom maklerski lub wewnętrzną jednostkę organizacyjną banku świadczącą usługi maklerskie prowadzące rachunki papierów wartościowych, na których będą deponowane papiery wartościowe i inne aktywa, wchodzące w skład zarządzanego przez NN IP TFI Portfela Klienta,
- Bank Depozytariusz** - bank świadczący usługi powiernictwa prowadzący rachunki, na których będą deponowane papiery wartościowe i inne aktywa, wchodzące w skład zarządzanego przez NN IP TFI Portfela Klienta,
- Osoby Obowiązane** - rozumie się przez to osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- Portfel, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych** (zwany dalej **Portfelem**) - rozumie się przez to zgromadzone na rachunku papierów wartościowych Klienta w DM lub rachunku Klienta w Banku Depozytariuszu, na rejestrach zagranicznych papierów wartościowych, a także na rachunkach i rejestrach służących do rejestrowania innych instrumentów finansowych papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, a także środki pieniężne zgromadzone na rachunkach pieniężnych prowadzonych przez domy maklerskie i rachunkach bankowych Klienta, którymi zarządzanie stanowi przedmiot Umowy o zarządzanie,
- Regulamin świadczenia usług maklerskich** - rozumie się przez to obowiązujący w DM regulamin świadczenia usług maklerskich oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych przez DM,
- Strategia Inwestycyjna** – rozumie się przez to uzgodnione z Klientem wytyczne dotyczące zasad alokacji środków pieniężnych oraz instrumentów finansowych pozostawionych do dyspozycji NN IP TFI przez Klienta, dla którego jest świadczona usługa zarządzania Portfelami, określające w szczególności kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym kryteria doboru papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych,



zakres dozwolonych inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów, limity inwestycyjne, inne limity odnoszące się do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz innych ryzyk dotyczących Portfela, a także benchmark, jeżeli został przyjęty,

Umowa świadczenia usług maklerskich - rozumie się przez to zawartą między Klientem a DM umowę świadczenia usług maklerskich oraz prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego przez DM,

Umowa świadczenia usług powierniczych - rozumie się przez to zawartą między Klientem, a Bankiem Depozytariuszem umowę świadczenia usług powierniczych, określającą w szczególności zasady prowadzenia rachunków Klienta oraz dokonywania i rozliczania transakcji,

wartość brutto Portfela - rozumie się przez to, ustaloną według metod przedstawionych w Rozdziale VI, wartość na koniec dnia wyceny aktywów składających się na Portfel, bez odjęcia sumy ewentualnych kredytów zaciągniętych na rachunek Klienta,

wartość netto Portfela - rozumie się przez to wartość brutto Portfela zdefiniowaną powyżej, skorygowaną o wielkość zaciągniętych kredytów z naliczonymi memoriałowo odsetkami włącznie, oraz o wartość naliczonej memoriałowo opłaty za zarządzanie,

okres rozliczeniowy – o ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, rozumie się przez to kwartał kalendarzowy, albo pozostałą po dniu zawarcia Umowy o zarządzanie część kwartału kalendarzowego, albo część kwartału kalendarzowego od jego początku do dnia rozwiązania Umowy o zarządzanie,

referencyjna stopa zwrotu - rozumie się przez to stopę zwrotu, uzgodnioną w Umowie o zarządzanie, używaną do obliczenia wielkości prowizji od zysku,

Rozporządzenie – - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2017, poz. 1444 z późn. zm.)

ustawa o obrocie instrumentami finansowymi - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.),

ustawa o ofercie publicznej - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639 z późn. zm.),

ustawa o nadzorze - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1480 z późn. zm.),

ustawa o funduszach inwestycyjnych - rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.).

- 2.1 Umowa o zarządzanie zobowiązuje NN IP TFI do świadczenia na zlecenie Klienta usługi zarządzania jego Portfelem, na zasadach określonych w tej umowie oraz Regulaminie. W przypadku rozbieżności pomiędzy treścią Umowy o zarządzanie a Regulaminem, pierwszeństwo mają postanowienia Umowy o zarządzanie.
- 2.2 NN IP TFI przed zawarciem Umowy o zarządzanie udostępnia klientowi detalicznemu lub potencjalnemu klientowi detalicznemu, przez zamieszczenie na swojej stronie internetowej, szczegółowe informacje dotyczące towarzystwa oraz usług, które będą świadczone na podstawie Umowy o zarządzanie.
- 2.3 NN IP TFI przed zawarciem Umowy o zarządzanie przedstawia Klientowi ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe w sposób umożliwiający podejmowanie przez niego świadomych decyzji inwestycyjnych.
- 2.4 Niezwłocznie po dokonaniu zmian w informacjach, o których mowa w pkt 2.2 i 2.3, NN IP TFI informuje o nich Klienta, jeżeli zmiany te są istotne ze względu na charakter świadczonej usługi. Zawiadomienie o zmianie



informacji, o której mowa w pkt 2.2 odbywa się poprzez jej udostępnienie zmian na stronie internetowej NN IP TFI. Zawiadomienie o zmianie informacji, o której mowa w pkt 2.3 przesyłane jest listem zwykłym na adres korespondencyjny wskazany przez Klienta przy zawieraniu Umowy o zarządzanie.

2.5 W przypadku stwierdzenia występowania konfliktu interesów NN IP TFI przed zawarciem Umowy o zarządzanie informuje Klienta o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczoną na jego rzecz usługą zarządzania Portfelem.

2.6 NN IP TFI przed zawarciem Umowy o zarządzanie z Klientem detalicznym przekazuje mu informacje dotyczące stosowanej polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

2.7 Klasyfikacja Klienta może ulec zmianie w przypadku, gdy NN IP TFI uzyska od Klienta lub z innych zewnętrznych, źródeł informację o zmianie okoliczności mających wpływ na jego pierwotną klasyfikację. W przypadku powzięcia informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak klienta profesjonalnego, o którym mowa w art. 2 pkt 13a lit. a-m ustawy o funduszach inwestycyjnych, NN IP TFI podejmie działania zmierzające do zmiany statusu Klienta na potrzeby świadczenia usług na jego rzecz na klienta detalicznego, chyba że Klient złoży wniosek, o uznanie go za klienta profesjonalnego oraz wykaże, że posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.

2.8 Klient profesjonalny może w każdym czasie trwania Umowy o zarządzanie żądać od NN IP TFI uznania go za Klienta detalicznego.

2.9 Klient detaliczny może w każdym czasie trwania Umowy o zarządzanie złożyć NN IP TFI wniosek w postaci papierowej lub elektronicznej z żądaniem uznania go za Klienta profesjonalnego w zakresie określonym w takim wniosku. Uwzględnienie tego wniosku uzależnione jest od wykazania przez Klienta, że posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. NN IP TFI przed uwzględnieniem takiego wniosku jest obowiązane ustalić wiedzę Klienta o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usługi zarządzania Portfelem.

2.10 Warunek, o którym mowa powyżej, uważa się za zachowany w przypadku, gdy Klient spełnia co najmniej dwa z wymogów określonych w § 39 ust. 2 Rozporządzenia.

Ponadto warunkiem uwzględnienia wniosku Klienta o uznanie go za Klienta profesjonalnego jest:

- 1) ustalenie przez NN IP TFI wiedzy Klienta o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usługi, której wniosek dotyczy,
- 2) udzielenie Klientowi składającemu wniosek informacji o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przez NN IP TFI,
- 3) złożenie przez Klienta pisemnego oświadczenia o znajomości zasad traktowania Klientów profesjonalnych przez NN IP TFI oraz o skutkach ich zastosowania,
- 4) zobowiązanie się Klienta do przekazywania NN IP TFI informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego.

2.11 Klient jest zobowiązany do niezwłocznego przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go przez NN IP TFI jako Klienta profesjonalnego.

3 W sprawach nieuregulowanych w Umowie o zarządzanie oraz Regulaminie stosuje się postanowienia Regulaminu świadczenia usług maklerskich i Umowy świadczenia usług maklerskich, a także przepisy prawa polskiego, w szczególności przepisy Kodeksu Cywilnego, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych.

4 NN IP TFI rozpocznie świadczenie na rzecz Klienta usługi zarządzania Portfelem pod następującymi warunkami:



- 1) przedstawienie przez Klienta informacji niezbędnych do dokonania oceny adekwatności usługi mającej być świadczonej na jego rzecz oraz klasyfikacji Klienta, oraz
 - 2) wyrażenie przez Klienta detalicznego zgody na przedstawioną mu przed zawarciem Umowy o zarządzanie politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
 - 3) posiadanie przez Klienta rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego prowadzonego przez DM lub rachunku depozytowego w Banku Depozytariuszu i rachunku bankowego umożliwiającego dokonywanie rozliczeń pieniężnych,
 - 4) posiadanie przez Klienta w dniu zawarcia Umowy o zarządzanie Portfela o wartości netto równej lub przekraczającej minimalną wartość początkową uzgodnioną z NN IP TFI. W dniu zawarcia Umowy o zarządzanie Portfel nie może być obciążony prawami osób trzecich. Takie obciążenie może powstać w trakcie trwania Umowy o zarządzanie, o ile Klient uzyska zgodę NN IP TFI,
 - 5) zawarcie Umowy o zarządzanie,
 - 6) udzielenie pełnomocnictwa NN IP TFI, o którym mowa w pkt 8.1 niniejszego Regulaminu.
- 5.1 NN IP TFI stosuje procedury określone hasłem „poznaj swojego klienta” obejmujące sprawdzające czynności prawne i faktyczne realizowane celem wypełnienia zobowiązań prawnych dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Ze względu na wynik czynności sprawdzających, ale także bez podania przyczyn, NN IP TFI może odmówić zawarcia Umowy o zarządzanie. W przypadku zaistnienia uzasadnionych wątpliwości co do źródeł pochodzenia środków, które miałyby wejść lub które wchodzi w skład Portfela, NN IP TFI ma prawo zarówno przed zawarciem Umowy o zarządzanie, jak i w czasie jej trwania, zażądać od Klienta udokumentowania źródła pochodzenia tychże środków, a w przypadku potwierdzenia powyższych wątpliwości NN IP TFI ma prawo rozwiązać Umowę o zarządzanie bez wypowiedzenia .
- 5.2 NN IP TFI może odmówić zawarcia Umowy o zarządzanie lub po wyznaczeniu dodatkowego terminu do wykonania obowiązku określonego w pkt 5.1 powyżej rozwiązać Umowę o zarządzanie bez wypowiedzenia, jeżeli Klient nie okaże wiarygodnych dokumentów określających źródła pochodzenia środków wchodzących lub mających wejść w skład Portfela. Ze względu na wynik czynności sprawdzających, o których mowa w zdaniu pierwszym w pkt 5.1, w przypadku podejrzenia pochodzenia środków Klienta z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł lub podejrzenia jego uczestniczenia w procederze prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, lub występowania na listach sankcyjnych, w tym również ze względu na kraj pochodzenia, bez podania przyczyn NN IP TFI może rozwiązać Umowę o zarządzanie bez wypowiedzenia. W takim przypadku NN IP TFI podejmuje działania zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Rozdział II. Zarządzanie Portfelem

- 6.1 Zarządzanie Portfelem oznacza wykonywanie czynności zarządzania, w tym aktów rozporządzających, w odniesieniu do wchodzących w jego skład aktywów, zgodnie z Umową o zarządzanie (w tym Strategią inwestycyjną) oraz niniejszym Regulaminem, bez uzyskiwania każdorazowo zgody Klienta, włączając w to zbywanie, obciążanie, inwestowanie oraz wszelkie inne czynności prawne, które NN IP TFI uzna za użyteczne, bądź okażą się konieczne, w tym zakresie, o ile nie zostało to inaczej określone postanowieniami Umowy o zarządzanie, obejmuje to następujące czynności:
- 1) zakupu i sprzedaży lub zamiany w imieniu Klienta instrumentów finansowych,
 - 2) nabywania i żądania odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, odbioru należnych kwot z tytułu odkupienia takich tytułów uczestnictwa oraz składania dyspozycji przesyłania do NN IP TFI potwierdzeń realizacji operacji przez instytucje zbiorowego inwestowania, w tym również jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI, o ile zostało to wyraźnie wskazane w Umowie o zarządzanie,
 - 3) subskrybowania instrumentów finansowych i dokonywania zapisów na instrumenty finansowe, wraz ze



składaniem w imieniu Klienta oświadczeń wymaganych przy takich zapisach, a także odbioru instrumentów finansowych lub świadectw depozytowych i kwot wpłaconych w związku ze składaniem zapisów i subskrypcji w imieniu Klienta,

- 4) realizowania prawa poboru akcji i innych praw wynikających z posiadania instrumentów finansowych objętych Umową o zarządzanie, za wyjątkiem wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- 5) zawierania transakcji walutowych, o ile nie jest to sprzeczne z obowiązującymi przepisami dewizowymi i służy zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym lub związane jest z obrotem zagranicznymi instrumentami finansowymi,
- 6) zawierania i rozwiązywania w imieniu Klienta i na jego rachunek umów o prowadzenie rachunków bankowych, rachunków w Bankach Depozytariuszach, rachunków papierów wartościowych i pieniężnych w DM, rejestrów zagranicznych papierów wartościowych, a także rachunków i rejestrów służących do rejestrowania innych instrumentów finansowych, wraz ze składaniem wymaganych oświadczeń i wzorów podpisów oraz lokowanie na nich środków pieniężnych i innych aktywów, a także składanie wszelkich dyspozycji, do składania jakich jest uprawniony posiadacz rachunku papierów wartościowych oraz posiadacz rachunku pieniężnego, jeżeli jest to niezbędne do prawidłowego wykonania Umowy;
- 7) zawierania i rozwiązywania w imieniu Klienta i na jego rachunek umów ramowych z instytucjami finansowymi będących podstawą dokonywania transakcji w imieniu i na rzecz Klienta;
- 8) zawierania i rozwiązywania w imieniu Klienta i na jego rachunek umów o prowadzenie rachunków lokat terminowych, umów lokat terminowych, wraz ze składaniem wymaganych oświadczeń i wzorów podpisów, oraz lokowanie na nich środków pieniężnych, a także dokonywanie lokat terminowych na rachunku bankowym Klienta,
- 9) zawierania umów i składania oświadczeń w związku z otwieraniem uczestnictw lub rejestrów w instytucjach zbiorowego inwestowania,
- 10) zawierania i rozwiązywania z właściwymi pośrednikami umów umożliwiających składanie telefoniczne (lub za pomocą innych środków telekomunikacyjnych) zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych,
- 11) zawierania i rozwiązywania z właściwymi pośrednikami umów dotyczących odraczania płatności za nabywane instrumenty finansowe,
- 12) deponowania instrumentów finansowych na rachunku papierów wartościowych w DM lub rachunku depozytowym w Banku Depozytariuszu, a także na innych rachunkach Klienta objętych Umową o zarządzanie oraz w razie potrzeby - rejestrowania ich w rejestrach zagranicznych papierów wartościowych oraz innych rachunkach i rejestrach służących do rejestrowania instrumentów finansowych,
- 13) zaciągania kredytów, składania związanych z tym oświadczeń i ustanawiania w związku z tym ograniczonych praw rzeczowych na instrumentach finansowych wchodzących w skład Portfela oraz dokonywania blokad na rachunkach objętych Umową o zarządzanie, jak również spłacania tych kredytów, o ile indywidualna Strategia Inwestycyjna Klienta przewiduje możliwość zaciągania kredytów,
- 14) dokonywania przelewów środków pieniężnych, papierów wartościowych i innych aktywów objętych Umową o zarządzanie pomiędzy rachunkami Klienta objętymi Umową o zarządzanie, jak również przelewów z rachunku pieniężnego w DM bądź rachunku bankowego Klienta na inny rachunek bankowy Klienta, nieobjęty Umową o zarządzanie, wskazany przez niego w Umowie o zarządzanie,
- 15) dokonywania przelewów z rachunku pieniężnego w DM lub rachunku bankowego Klienta na rzecz NN IP TFI celem wypełnienia zobowiązań Klienta wobec NN IP TFI, wynikających z Umowy o zarządzanie, w szczególności opłaty podstawowej oraz prowizji od zysku, o których mowa w Rozdziale VII Regulaminu,
- 16) odbioru zawiadomień o zawarciu transakcji i realizacji ofert oraz odbierania wszelkiej korespondencji związanej z wykonywaniem postanowień Umowy o zarządzanie,
- 17) przenoszenia środków i instrumentów pomiędzy rachunkami Klienta,



18) zawierania umów pożyczek papierów wartościowych.

6.2 NN IP TFI może na podstawie oddzielnego pełnomocnictwa wykonywać w imieniu Klienta prawo głosu z akcji wchodzących w skład zarządzanego Portfela.

7.1 W granicach określonych Strategią Inwestycyjną NN IP TFI może dokonywać przelewów środków pieniężnych Klienta podlegających zarządzaniu pomiędzy Portfelami tego Klienta zarządzanymi przez NN IP TFI.

7.2 W przypadkach określonych w pkt 7.1 wpłaty środków pieniężnych będą powiększać wartość Portfela tego samego dnia roboczego, w którym dokonano przez co rozumie się dzień uznania rachunku bankowego przynależnego do Portfela do którego dokonywana jest wpłata.

8.1 Klient, zawierając Umowę o zarządzanie, udziela NN IP TFI pełnomocnictwa z prawem substytucji na rzecz pracowników NN IP TFI do zarządzania jego Portfelem (dalej zwanego Pełnomocnictwem).

8.2 O ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, Pełnomocnictwo obejmuje umocowanie do dokonywania czynności wyszczególnionych w pkt 6.1.

8.3 Pełnomocnictwo upoważnia wyłącznie do dokonywania czynności służących zarządzaniu Portfelem zgodnie z wybraną przez niego Strategią Inwestycyjną oraz wypełnieniu zobowiązań Klienta wobec NN IP TFI, wynikających z Umowy o zarządzanie.

8.3.1 Pełnomocnictwo upoważnia NN IP TFI do działania w charakterze drugiej strony czynności prawnej, której dokonywać będzie w imieniu Klienta w ramach zarządzania Portfelem, lub w charakterze pełnomocnika drugiej strony czynności prawnej.

8.3.2 Pełnomocnictwo nie wygasa z chwilą śmierci Klienta, chyba że w jego treści ustalono inaczej. Do chwili otrzymania prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia NN IP TFI powstrzymuje się z realizacją jakichkolwiek dyspozycji spadkobierców Klienta. Po otrzymaniu dokumentów, o których mowa w zdaniu drugim, a przed otrzymaniem dyspozycji zgodnie z treścią orzeczenia lub umowy spadkobierców w przedmiocie działu spadku, NN IP TFI może wykonać wyłącznie dyspozycję pisemnie umocowanego pełnomocnika wszystkich spadkobierców.

8.4 Odwołanie Pełnomocnictwa może być dokonane wyłącznie poprzez rozwiązanie Umowy o zarządzanie i jest skuteczne z chwilą jej rozwiązania.

8.5 Pełnomocnictwo i pełnomocnictwa substytucyjne wydane na jego podstawie wygasają z chwilą rozwiązania Umowy o zarządzanie.

9.1 Z zastrzeżeniem sytuacji określonych w pkt. 9.2, 9.6 i 9.7, w trakcie trwania Umowy o zarządzanie Klient, bez uprzedniej zgody pisemnej NN IP TFI zobowiązuje się do niepodejmowania jakichkolwiek czynności prawnych i faktycznych, których przedmiotem byłby jego Portfel, z wyjątkiem wpłat na rachunek pieniężny w DM bądź na rachunek bankowy oraz zasięgania informacji w NN IP TFI o wartości zarządzanego Portfela. Klient powiadomi o powyższym zobowiązaniu swoich dotychczasowych pełnomocników, umocowanych do wspomnianych wyżej czynności. Klient ponosi odpowiedzialność przed NN IP TFI za czynności prawne i faktyczne, których przedmiotem jest Portfel, dokonane przez jego pełnomocników.

9.2 Dokonywanie na podstawie polecenia Klienta wypłat (przelewów) z rachunku pieniężnego w DM lub rachunku bankowego na innych rachunek bankowy Klienta nieobjęty Umową o zarządzanie, jest możliwe tylko na warunkach określonych w Strategii Inwestycyjnej Klienta.

9.3 Zawierając Umowę o zarządzanie, Klient jest zobowiązany wydać dyspozycję dla DM i/lub Banku Depozytariusza, aby ten nie zawiadamiał Klienta lub innych ustanowionych przez niego pełnomocników o transakcjach, których przedmiotem są aktywa wchodzące w skład zarządzanego Portfela. Klient posiadający w Portfelu tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania jest również zobowiązany wydać dyspozycje



przesyłania potwierdzeń operacji na adres NN IP TFI. Dyspozycji, o których mowa w zdaniu Klient zobowiązuje się nie odwoływać przez cały okres trwania Umowy o zarządzanie.

- 9.4 Wysokość wypłat (przelewów) dokonywanych na żądanie Klienta nie może spowodować zmniejszenia się wartości netto Portfela poniżej minimalnej wartości początkowej, określonej w Umowie o zarządzanie, chyba, że Klient uzyska uprzednią zgodę NN IP TFI.
- 9.5 Dokonanie przez Klienta lub jego pełnomocnika, wspomnianej w pkt 9.1, czynności prawnej lub faktycznej sprzecznej z postanowieniami pkt 9.1, 9.2, 9.3 lub 9.4 uprawnia NN IP TFI do wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym Umowy o zarządzanie i może być sankcjonowane karą umowną w wysokości 1% wartości netto Portfela na dzień przed dokonaniem tej czynności. Zapłacenie kary umownej nie zwalnia z innych opłat wymienionych w Rozdziale VII. Powyższe uprawnienie dla NN IP TFI powstaje z chwilą uzyskania przez NN IP TFI informacji o tej czynności Klienta.
- 9.6 Klient ma możliwość dokonywania dopłat do Portfela. O ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, minimalna kwota dopłaty do Portfela wynosi 10% minimalnej wartości początkowej wskazanej w Umowie o zarządzanie, nie mniej jednak niż 100 000 złotych. Kwota powyższa może być obniżona na wniosek Klienta. Nie później niż na trzy dni robocze, przed dokonaniem wpłaty na rachunek pieniężnych prowadzonych przez DM i/lub rachunek bankowy, objęte Portfelem, Klient obowiązany jest powiadomić NN IP TFI o planowanej dopłacie do Portfela ze wskazaniem kwoty planowanej dopłaty.
- 9.7 Klient może zażądać dokonania wypłaty (przelewu) z Portfela, nieprzewidzianej w Strategii Inwestycyjnej na należący do Klienta rachunek bankowy nie objęty Umową o zarządzanie, o ile nie zostaną naruszone postanowienia pkt 9.4. Wypłata (złożenie polecenia przelewu) zostanie dokonana najpóźniej po 7 dniach roboczych od złożenia przez Klienta dyspozycji wypłaty.
10. O ile Strony nie postanowią inaczej w Umowie o zarządzanie, wszelkie informacje, oświadczenia i dyspozycje Klienta składane są NN IP TFI osobiście lub korespondencyjne, w formie pisemnej. W takim wypadku informację, oświadczenie bądź dyspozycję Klienta uważa się za przyjęte z dniem telefonicznego potwierdzenia przez pracownika NN IP TFI.

Rozdział III. Strategia Inwestycyjna

- 11.1 NN IP TFI przed podpisaniem Umowy o zarządzanie dokonuje oceny adekwatności zmierzającej do ustalenia, czy Strategia Inwestycyjna jest odpowiednia dla Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację. W tym celu NN IP TFI pozyskuje od Klienta informacje odnośnie jego:
- 1) poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych,
 - 2) doświadczenia inwestycyjnego,
 - 3) sytuacji finansowej, zawierające stosownie do potrzeb wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych oraz
 - 4) celów inwestycyjnych, w tym stosownie do potrzeb informacje odnośnie długości okresu, w którym Klient zamierza dokonywać inwestycji, jego preferencji co do poziomu i profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
- 11.2 NN IP TFI dokonuje oceny w oparciu o założenie rzetelności, kompletności i aktualności informacji przedstawionych przez Klienta, o ile obiektywne okoliczności nie dają podstaw do uznania, iż założenie to nie jest uzasadnione. Klient jest zobowiązany do aktualizacji przedstawionych zgodnie pkt 11.1 informacji w przypadku ich zmiany.
- 11.3 W przypadku Klienta profesjonalnego NN IP TFI może nie zwracać się o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego.
- 11.4 W celu wykonania obowiązku określonego w pkt 11.1, NN IP TFI może wykorzystać informacje dotyczące Klienta, które pozostają w jego posiadaniu, o ile informacje te są aktualne. W takim wypadku nie jest zobowiązane do



żądania od Klienta przedstawienia takich informacji.

- 11.5 W przypadku uznania, iż Strategia Inwestycyjna jest nieodpowiednia dla Klienta, NN IP TFI odmawia zawarcia Umowy o zarządzanie, zaś w przypadku gdy na podstawie danych i informacji otrzymanych od Klienta lub pozyskanych z innych źródeł w trakcie trwania Umowy o zarządzanie NN IP TFI dojdzie do wniosku, że Strategia Inwestycyjna jest nieodpowiednia dla Klienta, zawiadamia o tym Klienta. W przypadku braku zgody Klienta co do zmiany Strategii Inwestycyjnej na odpowiednią dla niego, NN IP TFI może rozwiązać Umowę o zarządzanie z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
- 12.1 Klient w Umowie o zarządzanie określa czy wybiera standardową Strategię Inwestycyjną, czy indywidualną Strategię Inwestycyjną. Strategia Inwestycyjna stanowi integralną część Umowy o zarządzanie.
- 12.2 Wszelkie zmiany Strategii Inwestycyjnej w trakcie trwania Umowy o zarządzanie dokonywane będą w formie pisemnego aneksu do Umowy o zarządzanie..
- 12.3 Zmiana Strategii Inwestycyjnej jest możliwa wyłącznie w przypadku, gdy NN IP TFI uzna, iż jest ona dla Klienta odpowiednia w oparciu o ustalenia dokonane przed zawarciem Umowy o zarządzanie, o których mowa w pkt 11.1, lub informacje przekazane przez Klienta w ramach aktualizacji, lub wiarygodnych informacji posiadanych przez NN IP TFI niezależnie od źródła ich pozyskania, jeżeli uzna je za aktualne. W przeciwnym wypadku NN IP TFI odmawia dokonania zmiany Strategii Inwestycyjnej zgodnie z zleceniem Klienta, o czym niezwłocznie go informuje. W przypadku odmowy zmiany Strategii Inwestycyjnej NN IP TFI może dokonać ponownej oceny indywidualnej sytuacji Klienta po dostarczeniu przez niego aktualnych informacji.
- 13 Niezależnie od wybranej Strategii Inwestycyjnej, w przypadku spadku wartości portfela o więcej niż 25% oraz o poniesionych stratach na instrumentach finansowych o więcej niż 50% od początku okresu rozliczeniowego, NN IP TFI jest zobowiązane do powiadomienia o tym Klienta dla podjęcia ewentualnych działań zapobiegających dalszemu spadkowi wartości portfela (np. sprzedaż instrumentów finansowych) lub rozważenia zmiany Strategii Inwestycyjnej. Powiadomienie powinno być dokonane nie później niż do końca dnia, w którym dokonana została wycena portfela wykazująca na spadek jego wartości lub nastąpił spadek wartości instrumentu finansowego poniżej poziomów określonych w zdaniu pierwszym. W przypadku, o którym spadek nastąpił w dniu wolnym od pracy, NN IP TFI powiadamia Klienta do końca pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.
- 14 Wskazana w Strategii Inwestycyjnej lista instrumentów finansowych nie stanowi zobowiązania NN IP TFI do nabywania ich do Portfela danego Klienta. Dobór instrumentów finansowych w ramach danej Strategii Inwestycyjnej stanowi wyłączną decyzję NN IP TFI, chyba że inaczej postanowiono w Umowie o zarządzanie w ramach indywidualnej Strategii Inwestycyjnej.

Standardowa Strategia Inwestycyjna

- 15.1 NN IP TFI oferuje gamę standardowych Strategii Inwestycyjnych, których szczegółowy opis znajduje się w Załączniku nr 1 do Regulaminu.
- 15.2 Przy podpisaniu Umowy o zarządzanie Klient wypełnia formularz „Standardowa Strategia Inwestycyjna”, stanowiący załącznik do Umowy o zarządzanie.
- 15.3 Klient ma możliwość złożenia w standardowej Strategii Inwestycyjnej dyspozycji dokonywania okresowego przelewu środków z Portfela na należący do Klienta rachunek bankowy nieobjęty Umową o zarządzanie, o ile wartość tego Portfela w dniu przelewu pozwala na dokonanie tego przelewu w danej wysokości bez naruszenia postanowień punktu 9.4, z wyłączeniem sytuacji, w której przelew dokonywany jest w okresie wypowiedzenia Umowy o zarządzanie.
- 15.4 Przelew, o którym mowa w pkt 15.3, nie może być wykonywany częściej niż raz w miesiącu.



Indywidualna Strategia Inwestycyjna

- 16.1 Klient może zlecić NN IP TFI przygotowanie dla niego indywidualnej Strategii Inwestycyjnej lub wyznaczyć ją sam.
- 16.2 W przypadku, gdy Klient zleca przygotowanie indywidualnej Strategii Inwestycyjnej, udziela on niezbędnych informacji w celu określenia dla niego indywidualnej Strategii Inwestycyjnej tworzenia Portfela, wypełniając stosowny formularz „Zlecenie przygotowania indywidualnej Strategii Inwestycyjnej” udostępniony przez NN IP TFI.
- 16.3 NN IP TFI opracowuje Indywidualną Strategię Inwestycyjną z należytą starannością zawodową, w najlepiej pojętym interesie Klienta, z uwzględnieniem jego indywidualnej sytuacji określonej na podstawie informacji, o których mowa w pkt 11.1.
- 16.4 Indywidualna Strategia Inwestycyjna podlega akceptacji Klienta .
17. Wyznaczona przez Klienta indywidualna Strategia Inwestycyjna powinna zostać uzgodniona między Klientem a NN IP TFI w celu zapewnienia realności i trafności jej założeń oraz wynikających z niej konsekwencji dla Klienta i NN IP TFI, w tym uwzględnienia indywidualnej sytuacji Klienta ustalonej na podstawie informacji, o których mowa w pkt 11.1.
- 18.1 Klient akceptuje indywidualną Strategię Inwestycyjną opracowaną na podstawie „Zlecenia przygotowania Indywidualnej strategii Inwestycyjnej” składając podpis na odrębnym dokumencie „Indywidualna Strategia Inwestycyjna”, który stanowi załącznik do Umowy o zarządzanie.
- 18.2 W przypadku odmowy akceptacji indywidualnej Strategii Inwestycyjnej przez NN IP TFI, Umowa o zarządzanie nie zostaje zawarta.

Rozdział IV. Podejmowanie i realizacja decyzji inwestycyjnych

- 19.1 Celem czynności faktycznych i prawnych podejmowanych przez NN IP TFI w procesie zarządzania Portfelem jest realizacja celów inwestycyjnych Klienta określonych w Umowie o zarządzanie i wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej oraz ustalonego benchmarku przy uwzględnieniu ustalonego z Klientem horyzontu inwestycyjnego, poziomu akceptowalnego poziomu ryzyka i wymogów co do płynności składników Portfela.
- 19.2 Proces zarządzania Portfelem składa się z następujących etapów:
- 1) faza analityczna obejmująca:
 - a) poszukiwanie inwestycji spełniających założone kryteria ilościowe poprzez:
 - i) porównanie bieżącej wyceny spółki z jej wartością godziwą uzyskaną na podstawie analizy wskaźnikowej,
 - ii) ocenę perspektyw wzrostu poprzez analizę historycznych i oczekiwanych zysków,
 - iii) analizę rentowności,
 - iv) analizę względnej atrakcyjności sektora na tle innych branż,
 - v) określenie wartości godziwej spółki uzyskanej z wyceny (najczęściej metodą DCF and ROE-BPV),
 - vi) analizę płynności instrumentów finansowych;
 - b) analizę emitentów zmierzającą do wyselekcjonowania najlepszych inwestycji biorąc pod uwagę preferowane scenariusze ekonomiczne bazując na:
 - i) analizie atrakcyjności poszczególnych sektorów biorąc pod uwagę dane makroekonomiczne oraz potencjalne ryzyka legislacyjne,
 - ii) analizie spółki kładąc nacisk na konsekwentną realizację strategii, dobre ładu korporacyjnego (corporate governance), zdolność utrzymania udziału rynkowego oraz przewagi konkurencyjnej,
 - iii) analizie zysków i dynamiki wzrostu w poszukiwaniu wysokiej jakości zysków, generowania



- stabilnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i zdrowej sytuacji finansowej,
- iv) wycenie spółki w poszukiwaniu względnego niedoszacowania jej wartości na tle innych podmiotów z branży, oraz analizie szans i zagrożeń towarzyszących jej działalności operacyjnej;
 - c) analizę makroekonomiczną rynku zmierzającą do oceny atrakcyjności klas aktywów i sektorów biorąc pod uwagę bieżącą sytuację ekonomiczną oraz perspektywę jej rozwoju,
 - d) konstruowanie sektorowych portfeli modelowych ze wskazaniem najlepszych pomysłów inwestycyjnych;
- 2) faza egzekucji i monitoringu, w której dokonywane są:
- a) implementacja portfeli modelowych do uzgodnionej z Klientem Strategii Inwestycyjnej oraz określonymi w Umowie o zarządzanie ograniczeniami i przy zapewnieniu jego zgodności z profilem ryzyka danego Portfela w oparciu o decyzje pracowników NN IP TFI odpowiedzialnych za zarządzanie Portfelem Klienta w sposób uwzględniający zoptymalizowany portfel modelowy i określone ramy dyskrecjonalności zarządzających. Proces implementacji uwzględnia udziały poszczególnych sektorów w benchmarku, o ile został on ustalony w Umowie o zarządzanie,
 - b) realizacja decyzji zarządzających przy uwzględnieniu zasad równego traktowania Klientów oraz działania NN IP TFI w najlepiej pojętym interesie Klientów oraz przy uwzględnieniu przyjętych ograniczeń inwestycyjnych dla danego Portfela poprzez składanie zleceń związanych z zarządzaniem Portfelami przez wyodrębniony zespół traderów lub zarządzających,
 - c) kontrola ryzyka i analiza wyników zarządzania w tym wyniki poszczególnych portfeli modelowych i wyników poszczególnych Portfeli.

19.4 Decyzje inwestycyjne w ramach Portfela co do selekcji jego składników i poziomu zaangażowania podejmują pracownicy NN IP TFI dedykowani do zarządzania Portfelami w sposób niezależny, z uwzględnieniem decyzji Komitetu Inwestycyjnego oraz Komitetu Alokacji Aktywów oraz elementów i kryteriów wskazanych w art. 20.3 pkt 2 lit. a.

19.5 Na etapie analitycznym NN IP TFI korzysta z własnego zaplecza analitycznego oraz analiz sporządzanych przez zewnętrzne podmioty.

19.6 Komitet inwestycyjny NN IP TFI posiada kompetencje do podejmowania decyzji w zakresie:

- 1) kwestii regulacyjnych oraz innych odnośnie zgodności działalności z prawem oraz regulacjami wewnętrznymi,
- 2) tematów związanych z zarządzaniem ryzykiem, w tym przegląd wskaźników ryzyka Portfeli,
- 3) oceny bieżącej sytuacji makroekonomicznej i rynkowej,
- 4) zmian, pozycjonowania i perspektywy w zakresie portfeli dłużnych,
- 5) zmian, pozycjonowania i perspektywy w zakresie portfeli udziałowych,
- 6) zmian w obrębie sektorowych portfeli modelowych i przypadków inwestycyjnych,
- 7) omówienia innych kwestii związanych z procesem inwestycyjnym.

19.7 Komitet alokacji aktywów, złożony z Dyrektora Inwestycyjnego oraz Dyrektorów Działów Departamentu Inwestycyjnego NN TFI posiada kompetencje decyzyjne w zakresie alokacji aktywów Portfeli w kluczowe klasy aktywów zarządzane w ramach Portfela tj. instrumentów dłużnych i udziałowych.

Rozdział V. Korespondencja dla Klienta

20.1 O ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, Klient będzie otrzymywał od NN IP TFI Sprawozdanie z zarządzania, najpóźniej piętnastego roboczego dnia następnego miesiąca. Sprawozdanie z zarządzania będzie zawierało:

- 1) firmę towarzystwa;
- 2) nazwę lub oznaczenie rachunku, ewidencji lub rejestru, w którym przechowywane są aktywa Klienta;
- 3) informacje o składzie Portfela Klienta i jego wycenie, w tym dane o każdym instrumencie finansowym wchodzącym w skład tego portfela, wartości rynkowej takiego instrumentu albo - jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości



rynkowej - jego wartości godziwej, saldzie środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz wynikach portfela w okresie, za który jest sporządzany raport;

- 4) informację o łącznej wysokości opłat i prowizji pobranych w okresie, za który jest sporządzany raport, z podziałem na łączną wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu zarządzania Portfelem oraz związanych z wykonaniem zleceń w ramach zarządzania Portfelem, wraz z informacją, że na żądanie klienta jest możliwe przekazanie szczegółowego wykazu wszystkich opłat i prowizji pobranych w okresie, za który jest sporządzany raport;
- 5) porównanie wyników osiągniętych w okresie, za który jest sporządzany raport, z wynikami benchmarku przyjętego w umowie z klientem;
- 6) wskazanie wysokości dywidend, odsetek oraz innych pożytków z aktywów wchodzących w skład Portfela, które powiększyły jego wartość w okresie, za który jest sporządzany raport;
- 7) informacje dotyczące zleceń wykonanych w okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie, chyba że Klient zażądał informowania go o każdym wykonanym zleceniu.

20.2 Klient ma prawo na swoje życzenie zasięgnąć bezpośrednio w NN IP TFI informacji o aktualnej wartości swojego Portfela.

20.3 Na wniosek Klienta, pod warunkiem terminowego uzyskania odpowiednich informacji od DM i/lub Banku Depozytariusza, NN IP TFI przekazuje dodatkowe sprawozdanie zawierające informacje niezbędne do rozliczenia się z właściwym dla Klienta urzędem skarbowym, w terminach uzgodnionych z Klientem. W zależności od wymaganego nakładu pracy NN IP TFI może w takim przypadku pobrać od Klienta uzgodnioną z nim opłatę.

20.4 Z zastrzeżeniem pkt 20.5, Klient nie będzie otrzymywał zawiadomień o zawarciu transakcji z DM lub Bankiem Depozytariuszem, których przedmiotem będą aktywa wchodzące w skład zarządzanego przez NN IP TFI Portfela. Jedynymi informacjami dotyczącymi Portfela dostępnymi dla Klienta będą informacje wymienione w pkt 20.1, 20.2 i 20.3 oraz informacje niezbędne w celu wykonania obowiązków informacyjnych określonych w art. 69 ustawy o ofercie publicznej.

20.5 Na wniosek Klienta NN IP TFI przekazuje dodatkowe informacje o każdym wykonanym zleceniu w zakresie aktywów wchodzących w skład zarządzanego przez NN IP TFI Portfela. NN IP TFI może w takim przypadku pobrać od Klienta uzgodnioną z nim opłatę. Informacja taka przekazywana będzie po wykonaniu zlecenia, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wykonania zlecenia, zaś w przypadku, w którym NN IP TFI otrzymuje potwierdzenie zawarcia transakcji od podmiotu trzeciego, nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym otrzymał potwierdzenie wykonania takiego zlecenia przez ten podmiot trzeci. Informacja przekazywana jest w formie pisemnej lub elektronicznej, o ile tak uzgodniono w Umowie o zarządzanie.

21.1. O ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, wszelka korespondencja do Klienta dostarczana będzie w formie elektronicznej na adresy poczty elektronicznej wskazane przez Klienta. W przypadku korespondencji pisemnej informacje przesyłane Klientowi uznaje się za przekazane w terminach określonych w Regulaminie, jeżeli zostały ona przekazane podmiotowi zajmującemu się zawodowo świadczeniem usług pocztowych nie później niż w ostatnim dniu tego terminu.

21.2 Klient ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia NN IP TFI o każdej zmianie swojego adresu. Przesyłki dostarczone pod ostatni wskazany przez Klienta adres uważa się za dostarczone Klientowi.

22. Postanowienia przewidziane w niniejszym Rozdziale znajdują zastosowanie, o ile Strony nie postanowiły inaczej.

Rozdział VI. Wycena wartości Portfela

23.1 O ile Umowa o zarządzanie nie stanowi inaczej, wycena aktywów wchodzących w skład zarządzanych portfeli dokonywana jest w każdym dniu wyceny rozumianym jako dzień, na który przypada sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zgodnie z przepisami określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI.



23.2 Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane będą następujące składniki Portfela notowane na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) instrumenty pochodne,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

23.3 Wartość godziwą składników Portfela wymienionych w pkt 23.2, notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

- 1) w przypadku składników Portfela notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
- 2) w przypadku składników Portfela notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
- 3) w przypadku składników Portfela notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.

23.4 Jeżeli w dniu wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixing'owa, to do wyceny składnika Portfela korzysta się z kursu fixing'owego.

23.5 Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w pkt 23.3 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w pkt 23.7.

23.6 Wartość godziwą składników Portfela wymienionych w pkt 23.2 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu, ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt 23.3 w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w pkt 23.7.

23.7 W przypadkach, o których mowa w pkt 23.5 i 23.6, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod wyceny określonych w pkt 23.3, to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym aktywnym rynku,
- 2) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień pkt 23.3 oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1, a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
- 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1 i 2, to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej



kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne, to stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika Portfela i nie jest podmiotem zależnym od NN IP TFI,

- 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt 1 - 3, to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

23.8 W przypadku składników Portfela będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca,
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku Portfela w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
- 3) w przypadku, gdy składnik Portfela notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez NN IP TFI transakcji na danym rynku,
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2, to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

24.1 Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane będą następujące składniki Portfela nienotowane na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji;
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) instrumenty pochodne,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 12) depozyty,
- 13) waluty niebędące depozytami.

24.2 Wartość składników Portfela wymienionych w pkt 24.1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych według:
 - a) ceny, określonej na podstawie średniej arytmetycznej z ostatnich dostępnych ofert kupna dostarczonych przez trzy renomowane instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami lub



- b) ceny, obliczonej zgodnie z ppkt a dla papierów wartościowych najbardziej podobnych pod względem praw z tych papierów wartościowych, a w szczególności oprocentowania i terminu realizacji lub
- c) metody skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dla papierów wartościowych, których nie można wycenić żadną z metod opisanych w ppkt a i b.

2) należne odsetki od obligacji naliczane są memoriałowo.

24.3 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

24.4 Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się NN IP TFI do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

24.5 Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego.

24.6 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

24.7 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

24.8 W przypadku składników Portfela nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się w oparciu o ustaloną na aktywnym rynku cenę akcji wyemitowanych przez podmiot o podobnych parametrach ekonomicznych,
- 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw poboru, kwitów depozytowych i praw do akcji – ich wartość wyznacza się przy uwzględnieniu ceny akcji ustalonej na aktywnym rynku w dniu wyceny i ostatniej ceny odpowiednio warrantu subskrypcyjnego, prawa poboru, kwitu depozytowego lub prawa do akcji, ustalonej na aktywnym rynku z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- 3) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna, powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 5) w przypadku instrumentów pochodnych – ich wartość wyznacza się według metody określającej stan rozliczeń Portfela i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych, z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu; stan rozliczeń Portfela z kontrahentem wyznacza się w oparciu o modele odpowiednie dla danego rodzaju transakcji,
- 6) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu, wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP).

24.9 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa powyżej wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Portfela, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu



wyliczonego dla danej waluty przez NBP.

- 25 Wartość aktywów, których nie można wycenić żadną z powyższych metod, zostanie oszacowana przy użyciu najbardziej zbliżonych metod, według uznania NN IP TFI.
- 26 Przy ustalaniu wyniku ze sprzedaży instrumentów finansowych jako metodę wyceny aktywów NN IP TFI stosować będzie zasadę FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).
27. Postanowienia przewidziane w niniejszym Rozdziale znajdują zastosowanie, o ile Strony nie postanowiły inaczej.

Rozdział VII. Opłaty

- 28.1 NN IP TFI za usługi zarządzania Portfelem pobiera od Klienta opłatę podstawową, zależną od wartości brutto Portfela, naliczaną zgodnie z pkt 28.2. O ile Umowa o zarządzanie tak stanowi prócz opłaty podstawowej NN IP TFI może pobierać również procentową prowizję od wyników (prowizja od zysku).
- 28.2 Opłaty te będą pobierane niezależnie od opłat pobieranych przez DM w związku ze świadczonymi przez DM usługami maklerskimi, prowadzeniem rachunków składających się na Portfel danego Klienta, opłat pobieranych przez Bank Depozytariusza z tytułu świadczonych usług i opłat innych pośredników przy wykonywaniu czynności zarządzania Portfelem.
- 29.1 NN IP TFI pobiera z dołu opłatę podstawową z rachunku pieniężnego Klienta pierwszego dnia roboczego miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który opłatę naliczono, oraz w dniu rozwiązania Umowy o zarządzanie.
- 29.2 Opłata podstawowa za miesiąc jest równa iloczynowi stawki opłaty podstawowej uzgodnionej w Umowie o zarządzanie, i średniej arytmetycznej wartości brutto zarządzanego Portfela Klienta za dni robocze miesiąca, w których obowiązywała Umowa o zarządzanie.
- 29.3 W przypadku, gdy opłata podstawowa jest pobierana w dniu rozwiązania Umowy o zarządzanie, mnoży się ją przez liczbę dni minionych od początku miesiąca w którym rozwiązanie to miało miejsce, a dzieli się przez całkowitą liczbę dni w tym miesiącu kalendarzowym. Podobnie w pierwszym miesiącu obowiązywania Umowy o zarządzanie, opłatę podstawową mnoży się przez liczbę dni obowiązywania Umowy w tym miesiącu, a dzieli przez całkowitą liczbę dni miesiąca.
30. Wysokość opłaty podstawowej oraz prowizji od zysku, wraz z zasadami jej naliczania oraz pobierania, określone są w Umowie o zarządzanie. Naliczone opłaty mogą być powiększone o należności publicznoprawne, w szczególności podatek VAT, o ile taki obowiązek będzie wynikał z obowiązujących przepisów prawa.
- 31.1 W przypadku, kiedy pobranie opłat określonych w pkt 28.1 nie będzie możliwe z powodu niewystarczającego stanu środków na rachunku pieniężnym Klienta, NN IP TFI ma prawo sprzedać w tym celu część aktywów z Portfela danego Klienta.
- 31.2 W przypadku, o którym mowa w punkcie 31.1, w pierwszej kolejności będą sprzedawane aktywa najbardziej płynne. Instrumenty dłużne będą sprzedawane w pierwszej kolejności przed instrumentami udziałowymi. Jeżeli sprzedaż aktywów naruszyłaby proporcję pomiędzy instrumentami dłużnymi i instrumentami udziałowymi zgodnie z przyjętą Strategią Inwestycyjną Portfela, będą sprzedawane obydwa rodzaje instrumentów z uwzględnieniem wymogu określonego w zdaniu pierwszym.
32. Postanowienia przewidziane w niniejszym Rozdziale znajdują zastosowanie w zakresie w jakim nie zostały odrębnie ustalone w Umowie o zarządzanie.

Rozdział VIII. Odpowiedzialność NN IP TFI



- 33.1 Wszystkie czynności faktyczne i prawne, których przedmiotem jest Portfel, są dokonywane przez NN IP TFI na rachunek i ryzyko Klienta.
- 33.2 Przed zawarciem Umowy o zarządzanie NN IP TFI informuje Klienta o ryzyku związanym z inwestowaniem w instrumenty finansowe poprzez przedstawienie mu ogólnego opisu istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe, w sposób umożliwiający mu podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, dostosowując zakres tej informacji do rodzaju instrumentu finansowego oraz kategorii, do której należy Klient. W przypadku jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zobowiązanie to uznaje się za spełnione w przypadku dostarczenia przez NN IP TFI Klientowi kluczowych informacji dla inwestorów, prospektu informacyjnego lub informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.
- 33.3 NN IP TFI zobowiązane jest do starannego działania i odpowiedzialne jest wyłącznie za bezpośrednie szkody i straty wyrządzone w ramach zarządzania Portfelem Klienta na skutek winy umyślnej lub niedochowania należytej staranności zawodowej ocenianej przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru prowadzonej przez siebie działalności.
- 33.4 W szczególności Klient zwalnia z odpowiedzialności NN IP TFI za:
- 1) obniżenie wartości Portfela wynikłe ze zmian kursów papierów wartościowych, walut obcych i innych instrumentów finansowych,
 - 2) straty wynikłe z niewypłacalności emitentów papierów wartościowych lub banku prowadzącego rachunki Klienta, o ile NN IP TFI dochował należytej staranności przy ocenie ryzyka niewypłacalności emitenta lub banku,
 - 3) ewentualne zobowiązania podatkowe obciążające Klienta, powstałe w wyniku inwestycji dokonanych zgodnie z obowiązującą Strategią Inwestycyjną,
 - 4) straty innego rodzaju, chyba że dowiedziono, że są one wyłącznie rezultatem działań w złej wierze lub zaniedbania NN IP TFI.
- 34.1 NN IP TFI odpowiada wobec Klienta za spełnienie przez NN IP TFI oraz jego pracowników i współpracowników wszelkich wymagań prawnych związanych z oferowaniem przez NN IP TFI usługi zarządzania Portfelem.
- 34.2 NN IP TFI odpowiada za szkodę wynikłą z niedochowania przez pracowników NN IP TFI lub jego współpracowników tajemnicy zawodowej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, obejmującej informacje dotyczące Klienta i jego Portfela.
- 34.3 W przypadku zlecenia przez NN IP TFI osobom trzecim jakichkolwiek czynności związanych ze świadczonymi przez NN IP TFI usługami, NN IP TFI odpowiada wobec Klienta wyłącznie za dochowanie należytej staranności w wyborze tych osób.
35. W każdym przypadku odpowiedzialność NN IP TFI ograniczona jest do szkody rzeczywistej. NN IP TFI nie ponosi odpowiedzialności za szkody stanowiące następstwa wyrządzonych przez siebie szkód oraz szkody pośrednie, w szczególności za utracone korzyści.

Rozdział IX. Postanowienia końcowe

- 36.1 NN IP TFI ma prawo wprowadzenia zmian do Regulaminu.
- 36.2 Treść zmian Regulaminu zostanie podana do wiadomości Klienta zgodnie z pkt 21.1, w terminie umożliwiającym mu wypowiedzenie Umowy o zarządzanie z zachowaniem terminu i zasad wypowiedzenia określonych w pkt 37.1 w przypadku braku akceptacji tych zmian przed ich wejściem w życie.
- 36.3 Zmiany nie naruszające uprawnień Klienta lub nie mające zastosowania do Klienta mogą wejść w życie z dniem ich podania do wiadomości Klienta i nie stanowią podstawy do wypowiedzenia Umowy o zarządzanie.
- 36.4 Zmiany obowiązują Klienta od chwili ich wejścia w życie, chyba że Klient wypowie Umowę o zarządzanie, zgodnie z pkt 36.2, przed wejściem w życie tych zmian.



- 37.1 Każda ze stron może rozwiązać Umowę o zarządzanie bez kary umownej, z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, złożonego w formie pisemnej, pod rygorem nieważności. Rozwiązanie Umowy o zarządzanie bez zachowania jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia powoduje konieczność uiszczenia kary umownej, o której mowa w pkt 9.5.
- 37.2 NN IP TFI może rozwiązać Umowę o zarządzanie bez zachowania terminu wypowiedzenia z ważnych powodów, w szczególności w przypadku, gdy:
- 1) Klient rażąco narusza postanowienia Regulaminu lub Umowy o zarządzanie i pomimo wezwania go do zaprzestania naruszeń lub podjęcia działań umożliwiających dalsze świadczenie usługi przez NN IP TFI w terminie 7 dni nie zaprzestał w/w naruszania lub nie podjął stosownych działań,
 - 2) Klient lub jego pełnomocnik dokona wspomnianych w pkt 9.1, czynności prawnej lub faktycznej sprzecznej z postanowieniami pkt 9.1, 9.2, 9.3 lub 9.4, z zastrzeżeniem skutków określonych w pkt 9.5;
 - 3) Klient w relacjach z NN IP TFI narusza postanowienia powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasady współżycia społecznego lub dobre obyczaje,
 - 4) oczekiwania Klienta dotyczące Umowy o zarządzanie są według NN IP TFI sprzeczne z prawem, Regulaminem, Umową o zarządzanie, interesem Klienta lub NN IP TFI lub zostaną zasadnie uznane za niewykonalne,
 - 5) pomimo poinformowania Klienta o zaistniałym konflikcie interesów Klient w terminie 7 dni nie wyraził na piśmie woli kontynuowania współpracy z NN IP TFI,
 - 6) na rachunkach Klienta prowadzonych w związku z wykonywaniem usługi zarządzania Portfelem w okresie kolejnych 3 miesięcy utrzymywać się będzie saldo ujemne lub zerowe,
 - 7) Klient zalega z zapłatą opłat należnych NN IP TFI dłużej niż 30 dni,
 - 8) spełnione zostaną inne przesłanki uprawniające NN IP TFI do wypowiedzenia Umowy o zarządzanie ze skutkiem natychmiastowym przewidziane w Regulaminie lub w Umowie o zarządzanie.
- 37.3 Niezależnie od postanowień pkt 37.1, NN IP TFI zastrzega sobie prawo rozwiązania Umowy o zarządzanie z zachowaniem terminu wypowiedzenia w następujących przypadkach:
- 1) gdy Klient nie może być bezpośrednio lub pośrednio obsługiwany przez podmioty, z którymi NN IP TFI współpracuje, w tym przez DM lub Bank Depozytariusza,
 - 2) gdy świadczenie przez NN IP TFI usług na rzecz Klienta naraża NN IP TFI na podwyższone ryzyko operacyjne, prawne lub reputacyjne,
 - 3) zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zmiany warunków rynkowych, zmian organizacyjnych NN IP TFI, zmiany zakresu usług świadczonych przez NN IP TFI dla wszystkich lub dla określonej grupy Klientów,
 - 4) gdy Klient nie dostarczy informacji, o których mowa w pkt 11.1, w przypadku ich zmiany lub na żądanie NN IP TFI, w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających przypuszczenie, iż dane posiadane w tym zakresie przez NN IP TFI są nieaktualne lub okazały się nierzetelne lub nieprawdziwe,
 - 5) brak zgody Klienta na zmianę Strategii Inwestycyjnej, w sytuacji, gdy na podstawie danych i informacji otrzymanych od Klienta lub pozyskanych z innych źródeł w trakcie trwania Umowy o zarządzanie NN IP TFI dojdzie do wniosku, że Strategia Inwestycyjna jest nieodpowiednia dla Klienta.
- 37.4 W uzasadnionych charakterystyką Portfela przypadkach, Strony mogą uzgodnić w Umowie o zarządzanie dłuższy termin wypowiedzenia.
- 37.5 Bieg wypowiedzenia liczy się od dnia dostarczenia drugiej stronie pisma wypowiadającego Umowę o zarządzanie.
- 37.6 W przypadku wypowiedzenia Umowy o zarządzanie z zachowaniem terminu wypowiedzenia, aktywa wchodzące w skład Portfela pozostają na dotychczasowych rachunkach, a Klient może wskazać NN IP TFI sposób postępowania z tymi aktywami. Dyspozycja Klienta w tym zakresie powinna być sporządzona w formie pisemnej



pod rygorem nieważności. Brak dyspozycji Klienta skutkuje pozostawieniem aktywów na dotychczasowych rachunkach Klienta.

37.7 W przypadku rozwiązania Umowę o zarządzanie bez zachowania terminu wypowiedzenia aktywa zgromadzone w ramach Portfela pozostaną na dotychczasowych rachunkach Klienta.

37.8 Czynności podejmowane przez NN IP TFI w ramach Umowy o zarządzanie, a nie zakończone w terminie rozwiązania Umowy o Zarządzanie zostaną dopełnione przez NN IP TFI w sposób możliwie najpełniej odpowiadający postanowieniom Umowy o Zarządzanie.

Rozdział X. Reklamacje

38.1 Klient zgłaszający zastrzeżenia dotyczące usług zarządzania Portfelem uprawniony jest do złożenia reklamacji.

38.2 Reklamacja może być złożona :

- 1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie NN IP TFI, albo przesyłką pocztową przesłaną na adres siedziby NN IP TFI, lub
- 2) ustnie – telefonicznie pod numerami telefonów infolinii 221085700, albo osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie NN IP TFI, lub
- 3) w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej przesyłanej na adres kontakt kontakt@nntfi.pl lub z wykorzystaniem elektronicznego formularza kontaktowego udostępnionego na stronie internetowej www.nntfi.pl.

38.3. Reklamacja powinna zawierać:

- 1) dane pozwalające na ustalenie tożsamości Klienta,
- 2) adres korespondencyjny bądź adres poczty elektronicznej, na który ma zostać przesłana odpowiedź,
- 3) zastrzeżenia dotyczące sposobu świadczenia usługi zarządzania Portfelem,
- 4) ewentualne roszczenia składającego reklamację.

38.4 Reklamacje niezawierające informacji pozwalających na ustalenie tożsamości lub adresu składającego reklamację mogą uniemożliwić jej rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi.

38.5 Reklamacje dotyczące sposobu świadczenia usługi zarządzania Portfelem będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, a odpowiedź zostanie udzielona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wniesienia Reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, termin ten może zostać wydłużony, jednakże nie może przekroczyć 60 dni od dnia wniesienia reklamacji, o czym NN IP TFI poinformuje składającego reklamację przed upływem pierwotnego terminu udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu udzielenia odpowiedzi na reklamację, wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

38.6 NN IP TFI udzieli odpowiedzi na reklamację w formie pisemnej przesłanej na adres korespondencyjny wskazany w reklamacji, a w przypadku braku wskazania tego adresu, na adres korespondencyjny przypisany do Klienta składającego reklamację. NN IP TFI udzieli odpowiedzi za pośrednictwem poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek składającego reklamację wskazujący jednocześnie adres poczty elektronicznej, na który odpowiedź ma zostać przesłana.

38.7 NN IP TFI informuje, że właściwym dla niego podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich jest Rzecznik Finansowy. Strona internetowa Rzecznika Finansowego znajduje się pod adresem www.rf.gov.pl.

Rozdział XI. Konflikt interesów

39.1 NN IP TFI zarządza Portfelami podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej NN Group N.V. oraz utworzonych przez niego funduszy inwestycyjnych. Sytuacja taka może prowadzić do powstania konfliktu interesów, jednakże NN IP TFI poprzez swoją organizację oraz obowiązujące w nim regulacje wewnętrzne dąży do zminimalizowania ryzyka powstania konfliktu interesów oraz jego ewentualnego negatywnego wpływu na interesy Klientów.



39.2 Przez konflikt interesów rozumie się znane NN IP TFI okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem NN IP TFI lub Osoby Obowiązanej a obowiązkiem działania przez NN IP TFI w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klientów NN IP TFI oraz uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI oraz, które mogą doprowadzić do sprzeczności między interesami uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI lub Klientów NN IP TFI.

39.3 Podstawowe zasady postępowania NN IP TFI w celu unikania powstania konfliktu interesów są następujące:

- 1) NN IP TFI na bieżąco analizuje i identyfikuje okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności NN IP TFI powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klientów,
- 2) decyzje inwestycyjne są podejmowane w taki sposób, aby wszyscy Klienci byli traktowani jednakowo w takiej samej sytuacji,
- 3) transakcje zawierane są w taki sposób, aby żaden z Klientów lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI nie był preferowany w przypadku nabycia instrumentów finansowych po różnych cenach lub w mniejszej liczbie niż określono w zleceniach,
- 4) transakcje przeciwstawne są zawierane wyłącznie w przypadku, gdy jest to uzasadnione i konieczne,
- 5) NN IP TFI zapobiega ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową poprzez wprowadzenie właściwych rozwiązań proceduralnych i organizacyjnych,
- 6) inwestycje własne Osób Obowiązanych są monitorowane,
- 7) inwestycje własne NN IP TFI są ściśle limitowane,
- 8) działania podejmowane przez NN IP TFI są zgodne z zasadami biznesowymi obowiązującymi w grupie kapitałowej NN Group N.V.

39.4 W przypadku stwierdzenia konfliktu interesów po zawarciu Umowy o zarządzanie, o ile nie został on ujawniony Klientowi przed jej zawarciem, NN IP TFI poinformuje Klienta o tym niezwłocznie w celu ustalenia zasad dalszego postępowania. Klientowi przysługuje w takim przypadku prawo rozwiązania Umowy o zarządzanie bez wypowiedzenia o ile nie wyrazi on woli kontynuowania świadczenia na jego rzecz usługi w warunkach istnienia konfliktu interesów. Do czasu uzgodnienia z Klientem trybu postępowania NN IP TFI powstrzymuje się od dokonywania czynności w ramach zarządzania Portfelem zaś czynności nie cierpiące zwłoki lub mogące narazić Klienta na niepowetowaną stratę będą mogły być dokonane wyłącznie po uzyskaniu zgody Klienta na dokonanie takiej czynności.

39.5 Zasady postępowania NN IP TFI w celu unikania powstania konfliktu interesów określone są w obowiązującej w NN IP TFI Polityce postępowania NN IP TFI w przypadku powstania konfliktu interesów, równego traktowania klientów i zarządzania konfliktami interesów.

Rozdział XII. Dodatkowe informacje

40.1 Dane NN IP TFI są następujące:

firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa, Budynek Hortus

numery kontaktowe: tel.: (+48) 22 108 56 00, fax: (+48) 22 108 56 01

adres poczty elektronicznej: kontakt@nntfi.pl

adres strony internetowej: www.nntfi.pl

40.2 NN IP TFI należy do grupy kapitałowej NN Group, której podmiotem dominującym jest NN Group N.V. z siedzibą w Amsterdamie.

40.3 NN IP TFI posiada zezwolenie na prowadzenie **działalności w zakresie zarządzania portfelem**, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą dla NN IP TFI organem nadzoru.



- 40.4 Do zakresu usług świadczonych przez NN IP TFI należy zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. NN IP TFI świadczy usługi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 40.5 Usługi świadczone przez NN IP TFI wiążą się z ponoszeniem przez Klienta ryzyka inwestycyjnego. Niezależnie od postanowień punktu 33.2, w przypadku wątpliwości Klienta dotyczących ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, NN IP TFI może udzielić Klientowi dodatkowych wyjaśnień.
- 40.6 Na podstawie informacji udzielonych przez Klienta w celu doboru Strategii Inwestycyjnej, jak również innych dodatkowych informacji uzyskanych od Klienta, NN IP TFI dokonuje oceny czy usługa, która ma być świadczona na podstawie Umowy o zarządzanie jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację. Jeżeli w ocenie NN IP TFI usługa, która ma być świadczona jest nieodpowiednia dla danego Klienta, NN IP TFI informuje o tym Klienta pisemnie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji. Postanowień niniejszego punktu nie stosuje się w przypadku Klientów profesjonalnych, o ile Klient profesjonalny nie zażądał traktowania go jak Klienta detalicznego.
- 40.7 Wskaźnikami służącymi do oceny poziomu efektywności usług świadczonych przez NN IP TFI są stopy odniesienia (benchmarki) określone w Strategii Inwestycyjnej, zarówno standardowej jak i indywidualnej.
- 41.1 Świadcząc usługi zarządzania Portfelami NN IP TFI korzysta z usług podmiotów przechowujących aktywa wchodzące w skład Portfeli oraz wykonujących zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfeli, w szczególności DM i Banków Depozytariuszy prowadzących dla Klientów rachunki, na których deponowane są papiery wartościowe i inne aktywa wchodzące w skład Portfeli.
- 41.2 Przy wyborze podmiotów wykonujących zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela NN IP TFI może preferować podmioty prowadzące rachunki, na których gromadzone są aktywa wchodzące w skład danego Portfela.
- 41.3 Z zastrzeżeniem punktu 41.2 przy wyborze podmiotów przechowujących aktywa wchodzące w skład Portfeli oraz wykonujących zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfeli, NN IP TFI kieruje się w szczególności ich renomą, wysokością pobieranych opłat i kosztów związanych z wykonaniem zleceń, znajomością rynku, niezawodnością, doświadczeniem oraz jakością dotychczasowej współpracy, zgodnie z zasadami przyjętej przez NN IP TFI „Polityki NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonywania zleceń i wyboru brokerów”.
- 41.4 Klient wskazuje NN IP TFI preferowany przez siebie podmiot przechowujący aktywa wchodzące w skład Portfela, jednakże NN IP TFI przysługuje prawo odrzucenia tego wyboru, w szczególności w przypadku, gdy w jego opinii podmiot ten nie zapewnia wystarczającego poziomu bezpieczeństwa operacyjnego zaś koszty zapewnienia takiego poziomu bezpieczeństwa są dla NN IP TFI zbyt wysokie lub wymagające poniesienia nieuzasadnionych ekonomicznie nakładów organizacyjnych lub finansowych.
- 41.5 Opłaty i prowizje pobierane przez podmioty, o których mowa w punkcie 41.1, pokrywane są z Portfela. Wymienione wyżej opłaty i prowizje pobierane są w wysokości i na zasadach obowiązujących klientów wymienionych wyżej podmiotów, w szczególności zgodnie z tabelami opłat tych podmiotów bądź zgodnie z zasadami określonymi w Umowach świadczenia usług maklerskich lub Umowach świadczenia usług powierniczych. Stosownie do postanowień punktu 28.2 w/w opłaty i prowizje będą obciążały Portfel niezależnie od opłat i prowizji pobieranych przez NN IP TFI za zarządzanie Portfelem.



Załącznik nr 1 do Regulaminu Opis Standardowych Strategii Inwestycyjnych

PORTFEL DOCHODU BIEŻĄCEGO

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym jest wzrost kapitału poprzez inwestycje w dłużne instrumenty finansowe oraz uzyskanie przychodu przekraczającego średnią rentowność inwestycji w sześciomiesięczne depozyty na rynku międzybankowym (WIBID 6M).

Strategia inwestycyjna

Środki będą inwestowane głównie w bony skarbowe oraz obligacje emitowane przez Skarb Państwa, gminy lub renomowane polskie przedsiębiorstwa o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz przez filie albo podmioty zależne od renomowanych koncernów międzynarodowych, posiadających gwarancje od spółki matki. Nie więcej niż 20% portfela może być inwestowane w obligacje o stałym oprocentowaniu, o okresie wykupu dłuższym niż 24 miesiące.

Stopa odniesienia (benchmark)

Portfel jest zarządzany w celu osiągnięcia zysku przekraczającego średnią rentowność wynikającą z inwestowania w sześciomiesięczne depozyty na rynku międzybankowym (WIBID 6M).

Ryzyko portfela

Portfel jest atrakcyjną propozycją dla inwestorów unikających ryzyka. Oferuje on oczekiwaną stopę zwrotu przewyższającą rentowność krótkoterminowych depozytów bankowych. Portfel ten zapewnia zarówno większą płynność, jak i dochodowość inwestycji, jednocześnie minimalizując ryzyko. Ryzyko stopy procentowej jest utrzymywane na niskim poziomie. Ryzyko niewypłacalności jest minimalizowane dzięki inwestycjom w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej.

PORTFEL ZRÓWNOWAŻONY

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje w dłużne instrumenty finansowe i akcje.

Strategia inwestycyjna

Od 60% do 90% portfela będzie inwestowane głównie w obligacje skarbowe oraz inne dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, gminy lub renomowane polskie przedsiębiorstwa o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz przez filie albo podmioty zależne od renomowanych koncernów międzynarodowych, posiadających gwarancje od spółki matki.

Od 10% do 40% portfela będzie inwestowane w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym. Będą to głównie duże spółki o dobrej kondycji finansowej oraz o dobrych perspektywach wzrostu w średnim okresie.

Stopa odniesienia (benchmark)

Portfel jest skonstruowany w celu osiągnięcia zysku przewyższającego zysk z dwuczęściowej stopy odniesienia. Składa się ona w 75% ze średniej rentowności inwestycji wynikającej z inwestowania w roczne depozyty na rynku międzybankowym (WIBID 12M) oraz w 25% z rentowności indeksu WIG 20.

Ryzyko portfela

Portfel jest atrakcyjną propozycją dla klientów poszukujących inwestycji o średnim poziomie ryzyka. Ryzyko portfela może być uznane za średnie, gdyż znaczna część portfela jest inwestowana w dłużne instrumenty finansowe.

Inwestycje w akcje pociągają za sobą większe ryzyko, jak również wyższy oczekiwany zysk.

O alokacji aktywów pomiędzy instrumentami dłużnymi a akcjami, w ramach proporcji określonych w strategii inwestycyjnej, decydują zarządzający.

PORTFEL WZROSTU

Cel inwestycyjny

Celem portfela jest osiągnięcie wzrostu kapitału w długim horyzoncie czasowym, dzięki inwestycjom głównie w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym.

Strategia inwestycyjna

Co najmniej 70% portfela będzie inwestowane w akcje spółek notowanych na warszawskiej GPW, tworzących indeks WIG. Udział akcji danej spółki w portfelu będzie zależał od jej udziału w indeksie WIG oraz od jej oceny



**NN investment
partners**

przez zarządzających. Portfel będzie stanowił inwestycje w akcje spółek o dobrej kondycji finansowej oraz o dobrych perspektywach wzrostu w średnim okresie.

Do 30% portfela może zostać zainwestowane w inne instrumenty finansowe, w tym w depozyty bankowe.

Stopa odniesienia (benchmark)

Portfel jest zarządzany w celu osiągnięcia zysku przewyższającego wzrost indeksu WIG.

Ryzyko portfela

Portfel jest atrakcyjną propozycją dla Klientów, którzy oczekują wysokich potencjalnych dochodów akceptując nie tylko ryzyko rynkowe polskiego rynku akcji, ale również inne czynniki ryzyka, w tym specyficzne ryzyko związane z poszczególnymi akcjami.