

# REGULAMIN SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI OGÓLNYCH PRZEZ X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI S.A.

z dnia 4 kwietnia 2017 r.

## Postanowienia ogólne

Niniejszy regulamin, zwany dalej Regulaminem, określa zasady sporządzania analiz finansowych oraz innych Rekomendacji ogólnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

**Rekomendacje ogólne wydawane przez XTB, o których mowa w Regulaminie nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy oraz nie stanowią Rekomendacji indywidualnych tj. nie opierają się na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta oraz nie są skierowane do imiennie oznaczonego Klienta.**

## Ilekróć mowa o:

<b>Instrumentach finansowych</b>	rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym państwa członkowskiego lub niebędące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium;
<b>Instrumentach bazowych</b>	rozumie się przez to instrumenty bazowe instrumentów pochodnych;
<b>Kliencie</b>	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zawarła z XTB Umowę;
<b>Konflikcie interesów</b>	rozumie się przez to znaną XTB okoliczność mogącą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesem XTB lub osoby z nim powiązanej i obowiązkiem działania w sposób rzetelny przy sporządzeniu i dystrybucji Rekomendacji ogólnej;
<b>Pracowniku</b>	rozumie się przez to osobę zatrudnioną w XTB na podstawie umowy o pracę, a także osoby pozostające z XTB w stosunku zlecenia lub w innym stosunku cywilnoprawnym o podobnym charakterze;
<b>Rekomendacji ogólnej</b>	rozumie się przez to niebędący Rekomendacją indywidualną raport, analizę finansową lub innego rodzaju informację, zalecającą lub sugerującą, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych przeznaczonych do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji lub przekazywane do publicznej wiadomości;
<b>Rekomendacji indywidualnej</b>	rozumie się przez to indywidualny, oparty na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta oraz skierowany do imiennie oznaczonego Klienta raport, analizę lub podobną informację, zalecającą lub sugerującą, bezpośrednio lub pośrednio określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub ich Instrumentów bazowych, dotyczące zarówno Instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państw członkowskich lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium, jak i Instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państwa członkowskiego lub niebędącego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium;
<b>Serwisach dystrybucyjnych</b>	rozumie się przez to Stronę internetową oraz platformy transakcyjne XTB, na których XTB umieszcza Rekomendacje ogólne;
<b>Umowie</b>	rozumie się przez to umowę o sporządzanie rekomendacji ogólnych sporządzanych przez XTB;
<b>Ustawie</b>	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.);
<b>XTB</b>	rozumie się przez to X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.;
<b>Stronie internetowej</b>	rozumie się przez to strony internetowe prowadzone przez XTB wraz z ich podstronami.

## 1. Rekomendacje ogólne dotyczące Instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub niebędących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku oraz ich Instrumentów bazowych

- 1.1 Rekomendacja ogólna powinna zawierać następujące dane:
  - a) dane XTB, w tym jego siedzibę;
  - b) imię i nazwisko oraz stanowisko osoby sporządzającej Rekomendację ogólną;
  - c) imiona i nazwiska osób uczestniczących w sporządzeniu Rekomendacji ogólnej;
  - d) nazwę podmiotu sprawującego nadzór nad XTB;
  - e) wskazanie kręgu adresatów Rekomendacji ogólnej;
  - f) wyjaśnienie dotyczące stosowanej w Rekomendacji ogólnej terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie rozumiana przez adresatów tej Rekomendacji ogólnej;
  - g) wyraźne oddzielenie faktów od interpretacji, szacunków, opinii i innych rodzajów informacji nierzeczowej. W tym celu każda Rekomendacja ogólna powinna dzielić się na część dotyczącą ich analizy i wyciągniętych z niej wniosków;
  - h) jasne i widoczne wskazanie wszystkich istotnych źródeł informacji, na podstawie których została wydana Rekomendacja ogólna;
  - i) informację, że Rekomendacja ogólna została oparta na wiarygodnych danych, a w przypadku wątpliwości co do wiarygodności informacji, wyraźną informację na ten temat bezpośrednio w treści Rekomendacji ogólnej;
  - j) jasne i widoczne oznaczenie wszelkich przewidywań, prognoz i cen docelowych oraz wskazanie istotnych założeń dokonanych przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej;
  - k) datę i godzinę zakończenia sporządzania Rekomendacji ogólnej;
  - l) datę i godzinę publikacji Rekomendacji ogólnej;
  - m) zapewnienie XTB o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej, a także wskazanie, że XTB nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań inwestycyjnych podjętych na podstawie Rekomendacji ogólnej ani za szkody poniesione w wyniku tych działań inwestycyjnych;
  - n) informację o braku gwarancji zysku oraz braku ochrony przed stratami;
  - o) informację o konflikcie interesów, zawartą w ust. 1.8 poniżej;

- p) wyraźne stwierdzenie, że przedstawiona informacja nie jest Rekomendacją indywidualną i nie uwzględnia celów inwestycyjnych, potrzeb ani sytuacji finansowej osób którym została przedstawiona.

## Ujawnianie Rekomendacji ogólnych

- 1.2 Rekomendacje ogólne sporządzane przez XTB są dostępne dla dotychczasowych Klientów w siedzibie XTB jak również mogą być rozpowszechniane dla Klientów za pośrednictwem Serwisów dystrybucyjnych.
- 1.3 Sporządzona Rekomendacja ogólna pozostaje utajniona do momentu jej udostępnienia poprzez Serwis dystrybucyjny.
- 1.4 Przed udostępnieniem Rekomendacji ogólnej jej treść nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez Pracowników jednostek organizacyjnych XTB, zajmujących się:
- nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 Ustawy, lub
  - nabywaniem i zbywaniem Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem Instrumentów finansowych.
- 1.5 W uzasadnionych przypadkach Pracownicy, o których mowa w ust. 1.4, mogą zapoznać się z Rekomendacją ogólną przed jej udostępnieniem, wyłącznie jednak w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zbadania prawdziwości zamieszczonych w niej informacji lub wykrycia potencjalnego konfliktu interesów.
- 1.6 W przypadkach, o których mowa w ust. 1.5, dostęp do Rekomendacji ogólnej przed jej udostępnieniem powinien odbywać się za zgodą osoby pełniącej w XTB funkcję inspektora nadzoru, przy założeniu, że korespondencja oraz ustne ustalenia związane z tym dostępem zostaną prawidłowo udokumentowane.
- 1.7 W przypadku upublicznienia Rekomendacji ogólnych, które zostały wcześniej przekazane do wiadomości jakiegokolwiek grupy odbiorców, w treści Rekomendacji umieszcza się informację o pierwszym terminie jej rozpowszechnienia.

## Konflikt interesów

- 1.8 Pomiędzy XTB a Klientem istnieje konflikt interesów wynikający z faktu, iż XTB sporządza Rekomendacje ogólne również co do Instrumentów finansowych, które XTB posiada w swojej ofercie. Ponadto, w przypadku gdy w następstwie uzyskanej Rekomendacji ogólnej Klient zawrze transakcję w XTB istnieje konflikt interesów polegający na tym, że XTB będzie drugą stroną transakcji zawieranej przez Klienta. XTB podejmuje właściwe kroki, aby zminimalizować oddziaływanie tego konfliktu interesów.

## 2. Zasady rozpatrywania skarg

- 2.1 Skargi dotyczące usług świadczonych przez XTB Klient może złożyć:
- osobiście:
    - pisemnie, na formularzu papierowym udostępnionym w tym celu na Stronie internetowej;
    - ustnie w siedzibie XTB do protokołu sporządzonego przez pracownika XTB posiadającego pełnomocnictwo do przyjmowania skarg;
  - telefonicznie przy użyciu udostępnionego w tym celu przez XTB numeru telefonu, wyraźnie wskazanego jako numer do składania skarg;
  - korespondencyjnie na adres XTB, przy użyciu formularza udostępnionego w tym celu na Stronie internetowej;
  - za pośrednictwem formularza elektronicznego, udostępnionego w tym celu w Pokoju Inwestora.
- 2.2 Wszelkie formularze oraz dane kontaktowe dotyczące składania skarg, w tym numer(y) telefonu, wskazane są w Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg udostępnionej na Stronie internetowej.
- 2.3 Skarga powinna zawierać:
- dane umożliwiające niewątpliwą identyfikację Klienta przez XTB, zgodne z danymi podanymi przez Klienta przy zawarciu Umowy lub przy późniejszej zmianie danych;
  - zwięzły opis;
  - czas wystąpienia zdarzenia;
  - sprecyzowane żądanie;
  - skarżoną Rekomendacją ogólną.
- 2.4 W przypadku, gdy treść skargi nasuwa wątpliwości co do jej przedmiotu, XTB może wystąpić do Klienta o złożenie dodatkowych wyjaśnień lub uzupełnienie skargi, przy czym Klient przyjmuje do wiadomości, że nieusunięcie braków w wyznaczonym przez XTB terminie może się wiązać z odrzuceniem danej skargi.  
Brak któregokolwiek z elementów wymienionych w pkt 2.3 powoduje przerwanie biegu terminu na odpowiedź na skargę aż do momentu uzupełnienia skargi o brakujące elementy. Uzupełnienie skargi o brakujące elementy powoduje że termin odpowiedzi na skargę biegnie na nowo.
- 2.5 Na żądanie Klienta XTB potwierdza otrzymanie skargi.
- 2.6 XTB winna niezwłocznie zbadać sytuację, która była przyczyną skargi Klienta i zawiadomić Klienta o wynikach przeprowadzonej analizy w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji lub na żądanie Klienta jedynie za pośrednictwem poczty elektronicznej. XTB wysła Klientowi odpowiedź na skargę w ciągu 30 dni od daty zgłoszenia skargi. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji w powyższym terminie, XTB w informacji przekazywanej Klientowi:
- wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
  - wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
  - określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
- 2.7 Klient może złożyć skargę za pośrednictwem pełnomocnika.
- 2.8 Klient przyjmuje do wiadomości, że złożenie skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie skargi przez XTB chyba, że ta okoliczność nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
- 2.9 Bez względu na postanowienia Regulaminu, Klienci mają prawo do skierowania pozwu do właściwego sądu. Powyższe postanowienie ma również zastosowanie w sytuacjach, kiedy Klient nie zgadza się z decyzją XTB dotyczącą złożonej skargi. Klienci będący osobami fizycznymi mogą wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto, Klienci będący konsumentami mogą zażądać bezpłatnej porady dla konsumentów od organizacji lub organów zajmujących się ochroną praw konsumentów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 2.11 W przypadku niezgodności treści niniejszego rozdziału, a treścią Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg Lub wątpliwości interpretacyjnych stąd wynikających pierwszeństwo mają postanowienia Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg.

## 3. Zawierania umowy

- 3.1 Do zawarcia Umowy dochodzi poprzez akceptację niniejszego Regulaminu.
- 3.2 Świadczenie usług Rekomendacji ogólnych następuje na podstawie niniejszego Regulaminu.
- 3.3 Akceptacja Regulaminu następuje w formie elektronicznej na Stronie internetowej lub w formie pisemnej wraz z zawarciem z XTB umowy o świadczenie usług maklerskich.

## 4. Korespondencja

- 4.1 XTB prowadzi korespondencję z Klientem przy wykorzystaniu listów zwykłych, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej lub za pośrednictwem wewnętrznej poczty elektronicznej. W szczególności strony postanawiają, iż wszelkie oświadczenia woli lub inne oświadczenia związane z dokonywaniem czynności związanych z obrotem instrumentami finansowymi lub innymi czynnościami wykonywanymi w ramach działalności XTB mogą być składane przez strony Umowy w formie elektronicznej.
- 4.2 W sytuacjach określonych w niniejszym Regulaminie oraz w innych przypadkach, kiedy XTB uzna to za celowe, XTB będzie prowadził korespondencję listem poleconym lub pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru.

- 4.3 Klient ma obowiązek zapoznania się korespondencją otrzymaną od XTB.
- 4.4 Korespondencję wysłaną do Klienta przez XTB uznaje się za otrzymaną przez Klienta po upływie następujących terminów:
  - a) w przypadku listu poleconego - w momencie jego doręczenia;
  - b) w przypadku poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
  - c) w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
  - d) w przypadku poczty kurierskiej – w momencie jej doręczenia.
- 4.5 Wszelka korespondencja będzie kierowana na adresy, adresy e-mail, fakсы lub numery telefonów zamieszczone na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 4.6 Niniejszym Klient wyraża zgodę na dokonywanie przez XTB zapisu wszystkich rozmów pomiędzy Klientem i XTB przeprowadzonych za pomocą telefonu lub innego środka komunikacji, a w szczególności korespondencji w formie elektronicznej oraz na wykorzystanie takich nagrań i zapisów jako dowodu we wszelkich sporach pomiędzy stronami.
- 4.7 Wszelkie nagrania i zapisy, o których mowa w punkcie poprzedzającym będą przechowywane przez XTB przez okres 5 lat.

## 5. Postanowienia końcowe

- 5.1 Pracownicy nie są upoważnieni do wydawania lub udzielania jakichkolwiek Rekomendacji indywidualnych.
- 5.2 XTB nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych Rekomendacji, o ile XTB dołożyło należytej staranności przy ich sporządzaniu.
- 5.3 Klient powinien poddać samodzielnej ocenie, czy zawarte w Rekomendacjach ogólnych przygotowanych przez XTB opinie uwzględniają jego potrzeby i sytuację.
- 5.4 Rekomendacje ogólne wydawane przez XTB, o których mowa w Regulaminie nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy, tj. nie opierają się na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta.
- 5.5 Dane zawarte w Rekomendacjach ogólnych przeznaczone są wyłącznie do osobistego użytku adresatów.
- 5.6 Nie zezwala się na powielanie i przedruki oraz podawanie do publicznej wiadomości danych zawartych w Rekomendacjach ogólnych.
- 5.7 Dostęp do Serwisu dystrybucyjnego jest bezpłatny. XTB może jednostronnie ograniczyć dostępność do poszczególnych elementów Serwisu dystrybucyjnego Klientom spełniającym określone kryterium, w szczególności wielkości obrotu zrealizowanego przez Klienta za pośrednictwem XTB.
- 5.8 XTB ma prawo dokonać zmiany Regulaminu, za uprzednim powiadomieniem Klienta, co najmniej na 14 dni przed wejściem zmian w życie.