

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

z dnia 3 lipca 2015 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.

Ilekcroć mowa o:

Instrumentach finansowych	rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy;
Instrumentach bazowych	rozumie się przez to instrumenty bazowe instrumentów pochodnych;
Kliencie	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zawarła z XTB Umowę;
Konflikcie interesów	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 Rekomendacji ogólnej;
Liście restrykcyjnej	rozumie się przez to listę Instrumentów finansowych określonych w rozdziale 1 Regulaminu, które nie mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży, dokonywanych na własny rachunek przez Pracowników;
Liście obserwacyjnej	rozumie się przez to listę Instrumentów finansowych określonych w rozdziale 1 Regulaminu, które mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży, dokonywanych na własny rachunek przez XTB lub Pracownika, z zastrzeżeniem, że transakcje te są analizowane i nadzorowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru;
Pracowniku	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;
Rekomendacji ogólnej	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 lub emitenta Instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny 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 państwa członkowskiego lub niebędącego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium przeznaczonych do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji lub przekazywane do publicznej wiadomości;
Rekomendacji indywidualnej	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 emitenta Instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny 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;
Serwisach dystrybucyjnych	rozumie się przez to Stronę internetową oraz platformy transakcyjne XTB, na których XTB umieszcza Rekomendacje ogólne;
Umowie	rozumie się przez to umowę o sporządzanie rekomendacji ogólnych sporządzanych przez XTB;
Ustawie	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.);
XTB	rozumie się przez to X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.;
Stronie internetowej	rozumie się przez to strony internetowe prowadzone przez XTB wraz z ich podstronami.

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

- 1.1 Rekomendacja ogólna powinna zawierać następujące dane:
- 1.1.2 dane XTB, w tym jego siedzibę oraz imię i nazwisko osoby sporządzającej Rekomendację ogólną, z zaznaczeniem posiadanego przez tę osobę tytułu zawodowego, w szczególności tytułu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego;
- 1.1.3 nazwę podmiotu sprawującego nadzór nad XTB;
- 1.1.4 datę sporządzenia Rekomendacji ogólnej;
- 1.1.5 wskazanie kręgu adresatów Rekomendacji ogólnej;
- 1.1.6 wyjaśnienie dotyczące stosowanej w Rekomendacji ogólnej terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej Rekomendacji ogólnej;
- 1.1.7 wykaz Rekomendacji ogólnych dotyczących danego Instrumentu finansowego lub Instrumentu bazowego, przedstawianych przez XTB w ciągu ostatnich 6 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych Rekomendacjach ogólnych cenę lub pulap cenowy Instrumentu finansowego lub Instrumentu bazowego, przy których XTB zalecił lub sugerował określone zachowanie inwestycyjne, oraz termin ważności tych Rekomendacji ogólnych;

- 1.1.8 wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny Instrumentów finansowych lub Instrumentów bazowych, w sposób umożliwiający adresatom Rekomendacji ogólnej dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane Instrumenty finansowe zgodnie z Rekomendacją ogólną;
- 1.1.9 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 pod warunkiem działania przez XTB z należytą starannością;
- 1.1.10 fakty, na których oparta jest Rekomendacja ogólna, wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących;
- 1.1.11 źródła informacji, na których oparta jest Rekomendacja ogólna, jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją;
- 1.1.12 przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań instrumentu oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu.
- 1.2 W przypadku Rekomendacji ogólnych wydawanych w formie innej niż pisemna, gdyby zamieszczenie wszystkich informacji wymienionych w ust. 1.1 było nieproporcjonalne, możliwe jest wyraźne wskazanie miejsca, w szczególności strony internetowej XTB, gdzie można się z nimi w sposób bezpośredni zapoznać. W takim przypadku powinna być o tym uczyniona wzmianka w treści Rekomendacji ogólnej.

Ujawnianie Rekomendacji ogólnych

- 1.3 Rekomendacje ogólne sporządzane przez XTB są dostępne dla dotychczasowych Klientów w siedzibie XTB jak również mogą być rozpowszechniane dla Klientów za pośrednictwem Serwisów dystrybucyjnych.
- 1.4 Rekomendacje ogólne rozpowszechniane są publicznie, wyłącznie po upływie terminu ważności Rekomendacji ogólnej.
- 1.5 Sporządzona Rekomendacja ogólna pozostaje utajniona do momentu jej udostępnienia poprzez Serwis dystrybucyjny.
- 1.6 Przed udostępnieniem Rekomendacji ogólnej jej treść nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez Pracowników jednostek organizacyjnych XTB, zajmujących się:
 - 1.6.1 nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 Ustawy, lub
 - 1.6.2 nabywaniem i zbywaniem Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem Instrumentów finansowych.
- 1.7 W uzasadnionych przypadkach Pracownicy o których mowa w ust. 1.6 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.
- 1.8 W przypadkach, o których mowa w ust. 1.7 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.
- 1.9 W przypadku ujawnienia przez XTB emitentowi Rekomendacji ogólnej w celu weryfikacji faktów zawartych w tej Rekomendacji ogólnej, weryfikacja taka nie może dotyczyć elementów ocennych, zaleceń i sugestii zachowań inwestycyjnych.
- 1.10 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.

Zasady postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów

- 1.11 XTB w treści Rekomendacji ogólnej ujawnia wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych Rekomendacji ogólnych, a w szczególności informacje na temat zaangażowania kapitałowego XTB w Instrumenty finansowe lub Instrumenty bazowe, będące przedmiotem Rekomendacji ogólnych, lub istnienie istotnego konfliktu interesów, jaki zachodzi pomiędzy XTB a emitentem Instrumentów finansowych, będących przedmiotem Rekomendacji ogólnych.
- 1.12 XTB w treści Rekomendacji ogólnej zawiera ponadto wszelkie informacje, które są dostępne lub powinny być udostępnione osobom biorącym udział w przygotowaniu Rekomendacji ogólnej, na temat słusznego interesu lub konfliktu interesów, jaki istnieje między XTB lub osobami z nim powiązanymi a emitentem Instrumentów finansowych, będących przedmiotem Rekomendacji ogólnej.
 - 1.13 XTB ujawnia również informacje, o których mowa w ust. 1.11 w odniesieniu do:
 - 1.13.1 osób fizycznych zatrudnionych w XTB lub pozostających z nim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, jeżeli brały udział w przygotowywaniu Rekomendacji ogólnej;
 - 1.13.2 innych osób prawnych, które łączy z XTB stosunek zlecenia lub inny stosunek prawny o podobnym charakterze i które brały udział w sporządzeniu tej Rekomendacji ogólnej;
 - 1.13.3 osób fizycznych zatrudnionych u osoby prawnej, o której mowa w pkt. 1.13.2, lub pozostających z nią w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, jeżeli brały udział w przygotowywaniu Rekomendacji ogólnej.
 - 1.14 W przypadku Rekomendacji ogólnych wydawanych w formie innej niż pisemna, gdyby zamieszczenie wszystkich informacji wymienionych w ust. 1.12 było nieproporcjonalne, zostanie wyraźnie wskazane miejsce, w szczególności strona internetowa XTB, gdzie można się z nimi w sposób bezpośredni zapoznać. W takim przypadku zostanie o tym uczyniona wzmianka w treści Rekomendacji ogólnej.

2. 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

- 2.1 Rekomendacja ogólna powinna zawierać następujące dane:
 - 2.1.1 przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań Instrumentu finansowego lub Instrumentu bazowego;
 - 2.1.2 informację o braku gwarancji zysku oraz braku ochrony przed stratami;
 - 2.1.3 informację o podejmowaniu decyzji inwestycyjnych wyłącznie na własne ryzyko;
 - 2.1.4 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

- 2.2 Rekomendacje ogólne sporządzane przez XTB są dostępne dla dotychczasowych Klientów w siedzibie XTB jak również mogą być rozpowszechniane dla Klientów za pośrednictwem Serwisów dystrybucyjnych.
- 2.3 Sporządzona Rekomendacja ogólna pozostaje utajniona do momentu jej udostępnienia poprzez Serwis dystrybucyjny.
- 2.4 Przed udostępnieniem Rekomendacji ogólnej jej treść nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez Pracowników jednostek organizacyjnych XTB, zajmujących się:
 - 2.4.1 nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 Ustawy, lub
 - 2.4.2 nabywaniem i zbywaniem Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem Instrumentów finansowych.
- 2.5 W uzasadnionych przypadkach Pracownicy, o których mowa w ust. 2.4, 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.
- 2.6 W przypadkach, o których mowa w ust. 2.5, 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.

- 2.7 W przypadku upublicznienia Rekomendacji ogólnych, które zostały wcześniej przekazane do wiadomości jakiejkolwiek grupy odbiorców, w treści Rekomendacji umieszcza się informację o pierwszym terminie jej rozpowszechnienia.

Zasady postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu interesów

- 2.8 XTB w treści Rekomendacji ogólnej ujawni wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych Rekomendacji ogólnych.
- 2.9 XTB ujawnia konflikt interesów określony w pkt 2.7 na stronie internetowej XTB.

3. Listy restrykcyjne oraz listy obserwacyjne

- 3.1 Instrumenty finansowe określone w rozdziale 1 Regulaminu będące przedmiotem Rekomendacji ogólnych z chwilą rozpoczęcia prac są wpisywane na Listę restrykcyjną dla osób zatrudnionych w Dziale Analiz oraz osób uczestniczących w sporządzaniu Rekomendacji ogólnych, a także są umieszczane na liście obserwacyjnej.
- 3.2 W sytuacji gdy XTB wykonuje jednocześnie czynności w zakresie nabywania i zbywania Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzania własnym pakietem Instrumentów finansowych, Instrumenty finansowe, określone w rozdziale 1 Regulaminu będące przedmiotem Rekomendacji ogólnych wpisywane są na Listę obserwacyjną.
- 3.3 Skreślenie Instrumentów finansowych z list, o których mowa w ust. 3.1 i 3.2 nie może być dokonane wcześniej niż z końcem piętego dnia, następującego po dniu, w którym udostępniono Rekomendację ogólną, a w przypadku gdy nie doszło do jej udostępnienia, z końcem dnia, w którym zaprzestano prac nad Rekomendacją ogólną.
- 3.4 Szczegółowe zasady funkcjonowania Listy restrykcyjnej i Listy obserwacyjnej określają regulacje wewnętrzne XTB.

4. Zasady rozpatrywania skarg

- 4.1 W zależności od rodzaju Instrumentów finansowych lub Instrumentów bazowych będących przedmiotem Rekomendacji ogólnej, XTB przyjmuje i rozpatruje reklamacje Klientów w sposób opisany odpowiednio w Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oraz w Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

5. Zawierania umowy

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

6. Korespondencja

- 6.1 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.
- 6.2 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.
- 6.3 Klient ma obowiązek zapoznania się korespondencją otrzymaną od XTB.
- 6.4 Korespondencję wysłaną do Klienta przez XTB uznaje się za otrzymaną przez Klienta po upływie następujących terminów:
- 6.4.1 w przypadku listu poleconego - w momencie jego doręczenia;
- 6.4.2 w przypadku poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
- 6.4.3 w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
- 6.4.4 w przypadku poczty kurierskiej – w momencie jej doręczenia.
- 6.5 Wszelka korespondencja będzie kierowana na adresy, adresy e-mail, faksy lub numery telefonów zamieszczone na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 6.6 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.
- 6.7 Wszelkie nagrania i zapisy, o których mowa w punkcie poprzedzającym będą przechowywane przez XTB przez okres 5 lat.

7. Postanowienia końcowe

- 7.1 Pracownicy nie są upoważnieni do wydawania lub udzielania jakichkolwiek Rekomendacji indywidualnych.
- 7.2 XTB nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych Rekomendacji, o ile XTB dołożyło należytej staranności przy ich sporządzaniu.
- 7.3 Klient powinien poddać samodzielnej ocenie, czy zawarte w Rekomendacjach ogólnych przygotowanych przez XTB opinie uwzględniają jego potrzeby i sytuację.
- 7.4 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.
- 7.5 Dane zawarte w Rekomendacjach ogólnych przeznaczone są wyłącznie do osobistego użytku adresatów.
- 7.6 Nie zezwala się na powielanie i przedruki oraz podawanie do publicznej wiadomości danych zawartych w Rekomendacjach ogólnych.
- 7.7 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. Kryteria, o których mowa powyżej ustala zarząd XTB w drodze zarządzenia.
- 7.8 XTB ma prawo dokonać zmiany Regulaminu, za uprzednim powiadomieniem Klienta, co najmniej na 14 dni przed wejściem zmian w życie.