

Załącznik do ZPZ Nr G/4/2018  
z dnia 28 marca 2018r.

**REGULAMIN**  
DYSTRYBUCJI ANALIZ INWESTYCYJNYCH  
W DOMU MAKLERSKIM PEKAO

**DOM MAKLERSKI PEKAO**

§ 1. Regulamin określa warunki dystrybucji przez Dom Maklerski Pekao analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, których sporządzanie jest czynnością maklerską określoną w art. 69 Ust. 4. pkt. 6 Ustawy.

§ 2. Przez użyte w niniejszym Regulaminie określenia należy rozumieć:

**Analiza inwestycyjna** – każde opracowanie kierowane do ogółu Klientów DM Pekao dotyczące:

a) co najmniej jednego z następujących: rynków finansowych, instrumentów finansowych, aktywów nie będących instrumentami finansowymi, ich emitentów, klas aktywów, które mogą być przedmiotem inwestycji,

b) sytuacji finansowej lub ekonomicznej podmiotu (spółki, organizacji, kraju, regionu) mającej związek z przedmiotami inwestycji wymienionymi w lit. a) powyżej;

**Badania inwestycyjne** – Rekomendacje inwestycyjne obiektywnie lub niezależnie wyjaśniające kwestie zawarte w treści rekomendacji, przygotowane zgodnie z wymogami zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i oznaczone jako badania inwestycyjne (badania określone w art. 36 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565);

**DM Pekao** – Dom Maklerski Pekao;

**Instrumenty finansowe** – Instrumenty finansowe, o których mowa w Ustawie;

**Klient** – osoba fizyczna lub osoba prawna, a także jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, w tym osoba zagraniczna w rozumieniu przepisów ustawy o swobodzie działalności gospodarczej albo stowarzyszenie zwykle, z którą DM Pekao zawarł umowę świadczenia usług maklerskich przez DM Pekao;

**Publikacja handlowa** – kategoria Analizy inwestycyjnej sporządzonej przez DM Pekao, niemającej charakteru badania inwestycyjnego i oznaczona jako Publikacja handlowa (określona w art. 36 ust. 2 Rozporządzenia 2017/565);

**Punkt Usług Maklerskich** – Oddziały lub Filie Banku, w których na podstawie art. 113 Ustawy wykonywane są czynności maklerskie w ramach działalności prowadzonej przez DM Pekao;

<b>Rekomendacja inwestycyjna</b>	– kategoria Analizy inwestycyjnej sporządzonej przez DM Pekao, rekomendująca lub sugerująca strategię inwestycyjną, która bezpośrednio lub pośrednio, w sposób wyraźny lub dorozumiany wyraża konkretne propozycje inwestycyjne w odniesieniu do instrumentu finansowego lub emitenta; lub kilku instrumentów finansowych lub emitentów, obejmująca opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny instrumentu finansowego (określona w art. 3 ust. 1 pkt. 35 Rozporządzenia 596/2014);
<b>Rekomendacja o charakterze ogólnym</b>	– Rekomendacja inwestycyjna kierowana do ogółu klientów DM Pekao;
<b>Rozporządzenie 2017/565</b>	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
<b>Serwis dystrybucyjny</b>	– Każda strona internetowa, na której DM Pekao umieszcza Analizy inwestycyjne przygotowane zgodnie z Regulaminem Sporządzania Analiz Inwestycyjnych, a także System w części, gdzie umieszcza się Analizy inwestycyjne przygotowane zgodnie z Regulaminem Sporządzania Analiz Inwestycyjnych;
<b>Strategia inwestycyjna</b>	– założenia, wytyczne dotyczące zasad alokacji inwestowanych środków, określające w szczególności kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych, sekwencje działań w obecnych uwarunkowaniach rynkowych oraz w przypadku ich zmian, limity inwestycji dotyczące: klas aktywów, kategorii instrumentów finansowych, instrumentów finansowych i innych aktywów inwestycyjnych;
<b>System</b>	– system internetowy DM Pekao służący do składania dyspozycji, w tym zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
<b>Ustawa</b>	– Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz. U. z 2017 r. poz. 1768. z późn. zm.).

§ 3.1. Korzystanie z Serwisu dystrybucyjnego wymaga akceptacji przez Klienta niniejszego Regulaminu oraz Regulaminu Sporządzania Analiz Inwestycyjnych. Brak akceptacji powyższych regulaminów oznacza brak możliwości korzystania z Serwisu dystrybucyjnego.

2. Korzystanie z części lub całości zawartości Serwisu dystrybucyjnego może wymagać zalogowania się Klienta do Serwisu dystrybucyjnego.

3. Korzystanie z części lub całości zawartości Serwisu dystrybucyjnego może zostać ograniczone ze względu na status rezydencji lub miejsce przebywania Klienta, na podstawie obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa.
- § 4.1. Z chwilą wpisania przez Klienta do przeglądarki internetowej adresu Serwisu dystrybucyjnego oraz zaakceptowania niniejszego Regulaminu oraz Regulaminu Sporządzania Analiz Inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, zostaje zawarta pomiędzy Klientem i DM Pekao umowa o świadczenie usług dystrybucji analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym - o treści zgodnej z niniejszym Regulaminem.
2. Rozwiązanie umowy, o której mowa w ust.1, następuje zawsze z chwilą:
    - a) zamknięcia przez Klienta wszystkich stron Serwisu dystrybucyjnego;
    - b) rozwiązania przez Klienta lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług maklerskich przez DM Pekao w trybie określonym w tej umowie;
    - c) złożenia w Punkcie Usług Maklerskich pisemnego oświadczenia o jej rozwiązaniu.
  3. Rozwiązanie lub wygaśnięcie umowy, o której mowa w ust.1, nie zwalnia Klienta z obowiązków i odpowiedzialności, o których mowa w § 6 ust. 3 i § 7 ust. 2.
- § 5.1 DM Pekao umieszcza w Serwisie dystrybucyjnym Analizy inwestycyjne, przygotowane zgodnie z Regulaminem Sporządzania Analiz Inwestycyjnych jak również inne materiały i informacje w taki sposób, aby były dostępne równocześnie dla wszystkich Klientów, z zastrzeżeniem § 10.
2. Analizy inwestycyjne:
    - a) wyrażają wiedzę i poglądy DM Pekao według stanu na dzień sporządzenia,
    - b) są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, szczegółowo opisanym na stronie internetowej DM Pekao,
    - c) nie są sporządzane i dystrybuowane w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, w związku z wydawaniem których DM Pekao nie ustala profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie weryfikuje jego wiedzy i doświadczenia, jego sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych ani nie dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności usługi,
    - d) mogą mieć charakter Rekomendacji o charakterze ogólnym.
  3. DM Pekao może umieszczać w Serwisie dystrybucyjnym również Analizy inwestycyjne sporządzone przez inny podmiot, z którym DM Pekao podpisał stosowną umowę, z zachowaniem warunków ust.1.
- § 6.1. Klient zapewnia sprzęt i oprogramowanie do przeglądania stron www. oraz dostęp do Internetu we własnym zakresie i na własny koszt.
2. Klient jest zobowiązany do korzystania z Serwisu dystrybucyjnego w sposób zgodny z obowiązującym prawem, a w szczególności z poszanowaniem praw własności intelektualnej, zasad współżycia społecznego, dobrymi obyczajami i niniejszym Regulaminem.
  3. Klient ponosi odpowiedzialność za swoje niezgodne z prawem działania dokonane podczas korzystania z Serwisu dystrybucyjnego, w szczególności takie jak: próby

włamania, zmiany, a także umieszczania treści naruszających obowiązujące przepisy prawa lub niniejszy Regulamin.

- § 7.1. Serwis dystrybucyjny podlega ochronie, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 666 z późn. zm.).
2. Klienci są uprawnieni do wykorzystywania zamieszczonych w Serwisie dystrybucyjnym treści wyłącznie na użytek własny. Jakikolwiek korzystanie z zawartych w Serwisie dystrybucyjnym informacji i utworów wykraczające poza ten zakres, w tym ich kopiowanie, przesyłanie, przetwarzanie, publiczne udostępnianie, jest zabronione.
- § 8.1. W Serwisie dystrybucyjnym mogą być umieszczane treści reklamowe bezpośrednio lub poprzez adserwer, z zachowaniem ogólnie przyjętych zasad oraz prawa obowiązującego nadawców. W szczególności, treść reklamowa jest wyraźnie oddzielona od umieszczanych w Serwisie dystrybucyjnym Analiz inwestycyjnych, Rekomendacji o charakterze ogólnym oraz Rekomendacji inwestycyjnych.
2. DM Pekao nie zbiera informacji o zachowaniach Klientów w ramach korzystania przez nich z Serwisu dystrybucyjnego. Dla własnych potrzeb i wyłącznie w celu rozwoju Serwisu dystrybucyjnego, DM Pekao korzysta ze statystyk ruchu dostawców zewnętrznych.
- § 9. DM Pekao nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podejmowanych w oparciu o Analizy inwestycyjne, umieszczone w Serwisie dystrybucyjnym.
- § 10. Dostęp do Serwisu dystrybucyjnego jest bezpłatny. DM Pekao udostępnia Klientom poszczególne kategorie zamieszczonych w Serwisie dystrybucyjnym Analiz inwestycyjnych, w zależności od kryteriów dotyczących: wartość obrotów lub wolumen obrotów Klienta lub wartość aktywów na rachunku maklerskim Klienta, liczby lat korzystania z usług DM Pekao przez Klienta. Wartości progowe kryteriów i sposób ich obliczania określa Dyrektor DM Pekao w komunikacie sporządzanym zgodnie z Regulaminem świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.
- § 11. Wszelkie komunikaty Dyrektora DM Pekao, jak również inne informacje kierowane do ogółu Klientów wynikające z zakresu świadczonej usługi, podawane są do wiadomości Klientów, w sposób opisany w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.
- § 12.1. Skargi (reklamacje) dotyczące świadczenia usług przez DM Pekao, Klient powinien złożyć niezwłocznie od powzięcia informacji o fakcie niewykonania lub nienależytego wykonania czynności, której skarga dotyczy, co ułatwi i przyspieszy rzetelne jej rozpatrzenie.

2. Skargi mogą być składane:
  - 1) w formie pisemnej – osobiście, w PUM albo przesyłką pocztową,
  - 2) ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w PUM,
  - 3) telefonicznie,
  - 4) za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej), pod warunkiem posiadania przez Klienta dostępu do Systemu.
3. Dane adresowe DM Pekao oraz PUM a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi są dostępne na stronie [www.dm.pekao.com.pl](http://www.dm.pekao.com.pl) oraz w PUM.
4. DM Pekao rozpatruje zgłoszone skargi niezwłocznie po ich wpływie i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich otrzymania, z zastrzeżeniem ust. 5. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
5. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 4, DM Pekao przekazuje Klientowi wyjaśnienia przyczyn opóźnienia, informacje o okolicznościach, które muszą zostać ustalone oraz o przewidywanym terminie udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
6. Na życzenie Klienta DM Pekao potwierdza wpływ skargi.
7. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy oraz powinien udzielić DM Pekao wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
8. DM Pekao udziela odpowiedzi na skargi pisemnie na adres do korespondencji.
9. Niezależnie od powyższego DM Pekao i klient mogą zakończyć spór zawierając pisemną ugodę.
10. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji DM Pekao w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną skargę. Do odwołania mają zastosowanie zasady przewidziane dla skargi.
11. Odpowiedź DM Pekao na odwołanie Klienta kończy proces rozpatrywania skargi przez DM Pekao.
12. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta również na etapie odwołania, zgodnie z ust. 11 powyżej:
  - 1) Klientowi będącemu osobą fizyczną (w tym konsumentowi) przysługuje prawo wystąpienia o rozpatrzenie jego sprawy do Rzecznika Finansowego, zgodnie z Ustawą z 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym,
  - 2) Klient będący konsumentem ma prawo:
    - a) zwrócić się o pomoc do miejskich lub powiatowych rzeczników konsumentów; organem nadzoru właściwym w sprawach z zakresu ochrony konsumentów jest Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,

b) skorzystania z pozasądowego rozstrzygnięcia ewentualnych sporów z Bankiem – Dom Maklerski Pekao. Podmiotami właściwymi do rozstrzygnięcia takich sporów są:

- Bankowy Arbitraż Konsumencki (Arbiter Bankowy) działający przy Związku Banków Polskich; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Arbitrem Bankowym dostępne są na stronie internetowej Związku Banków Polskich ([www.zbp.pl](http://www.zbp.pl)),
- Rzecznik Finansowy; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Rzecznikiem Finansowym dostępne są na stronie internetowej Rzecznika Finansowego ([www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)).

13. Klient może również wnieść skargę na DM Pekao do organu nadzoru, którym jest Komisja Nadzoru Finansowego.
  14. Niezależnie od powyższych uprawnień, Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Bankowi – Dom Maklerski Pekao do właściwego miejscowo sądu powszechnego.
- § 13. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne przepisy prawa powszechnie obowiązującego. a także Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.