

Załącznik do ZPZ Nr G/3/2018
z dnia 28 marca 2018r.

REGULAMIN
SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH
W DOMU MAKLERSKIM PEKAO

DOM MAKLERSKI PEKAO

§ 1. Regulamin określa warunki sporządzania 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, ich emitentów, aktywów nie będących instrumentami finansowymi, klas aktywów, które mogą być przedmiotem inwestycji,

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

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

DM Pekao – Dom Maklerski Pekao,

Inspektor Nadzoru – Dyrektor Departamentu Nadzoru i Kontroli Domu Maklerskiego 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,

| | |
|---|--|
| Rekomendacja inwestycyjna | - 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), |
| Regulacje wewnętrzne | - Przepisy wewnętrzne regulujące organizację i działalność Domu Maklerskiego Pekao, |
| Rekomendacja o charakterze ogólnym | - Rekomendacja inwestycyjna kierowana do ogółu klientów DM Pekao, |
| Rozporządzenie 596/2014 | - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, |
| Rozporządzenie 2017/565 | - 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, |
| Strategia inwestycyjna | - 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, |
| System | - system internetowy DM Pekao służący do składania dyspozycji, w tym zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, |
| Ustawa | - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768. z późn. zm.) |

§ 3. W ramach prowadzonych usług DM Pekao sporządza i publikuje między innymi:

- 1) Analizy inwestycyjne:
 - a) będące Badaniami inwestycyjnymi i oznaczone jako takie,
 - b) będące Publikacjami handlowymi i oznaczone jako takie, niebędące Badaniami inwestycyjnymi.
- 2) inne niż wskazane w ust. 1 informacje, wymagane w związku ze sporządzaniem i udostępnianiem Analiz inwestycyjnych.

§ 4.1 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.

2. Analizy inwestycyjne muszą zawierać:

- 1) nazwę oraz siedzibę DM Pekao,
- 2) dane podmiotu sprawującego nadzór nad DM Pekao,
- 3) imię i nazwisko osób, które je sporządziły z zaznaczeniem, które z tych osób posiadają tytuł maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego,
- 4) datę sporządzenia i datę pierwszej dystrybucji, jeżeli są różne,
- 5) fakty, na których są oparte w sposób wyodrębniony od samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących,
- 6) wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów,
- 7) wszystkie istotne źródła informacji, na których są oparte jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją,
- 8) oświadczenie DM Pekao o:
 - a) zachowaniu należytej staranności, w tym poprawności metodologicznej i obiektywizmie,
 - b) wyłączeniu odpowiedzialności DM Pekao za skutki decyzji inwestycyjnych, podejmowanych w oparciu o Analizę inwestycyjną.
- 9) informację, że Analizy inwestycyjne:
 - a) nie dają jakiegokolwiek gwarancji, że dana strategia, czy projekcja cenowa jest właściwa dla konkretnego Klienta, a korzystając z nich nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych niż przedstawione czynników ryzyka,
 - 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.
- 10) przewidywania, prognozy, projekcje cenowe, ceny docelowe dla Instrumentu finansowego, jeżeli je obejmują, muszą być wyraźnie oznaczane jako takie, oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu.

- 11) oznaczenie jako:
 - a) Badania inwestycyjne
 - b) lub oznaczenie jako Publikacje handlowe
 - 12) inne, niż wymienione w pkt. 1-11), informacje wymagane przepisami prawa w związku ze sporządzanymi Analizami inwestycyjnymi.
3. Analizy inwestycyjne będące Badaniami inwestycyjnym zawierają dodatkowo:
- 1) informację, że mają charakter Rekomendacji o charakterze ogólnym,
 - 2) wskazanie kręgu odbiorców Analizy inwestycyjnej,
 - 3) ostrzeżenia dotyczące ryzyka, w tym analizy wrażliwości odpowiednich założeń każdej wydanej Rekomendacji inwestycyjnej,
 - 4) streszczenie wszelkich podstaw wycen, metod zastosowanych do oceny Instrumentu finansowego lub emitenta Instrumentów finansowych, albo w celu ustalenia ceny docelowej Instrumentu finansowego, a także wskazanie i streszczenie wszelkich zmian wyceny, metodyki lub przyjętych założeń,
 - 5) wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć szczegółowe informacje na temat wyceny lub metodyki i przyjętych założeń, w przypadku gdy osoba sporządzająca Analizę inwestycyjną nie stosowała zastrzeżonych prawnie modeli, a w przypadku, gdy osoba sporządzająca Analizę inwestycyjną stosowała zastrzeżone prawnie modele wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć istotne informacje na temat zastrzeżonych prawnie modeli,
 - 6) wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny Instrumentów finansowych, w sposób umożliwiający adresatom Rekomendacji inwestycyjnej dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane Instrumenty finansowe, zgodnie z Rekomendacją inwestycyjną,
 - 7) wskazanie odnośnej daty i godziny dla każdej ceny Instrumentów finansowych ujętej w Rekomendacji inwestycyjnej,
 - 8) wykaz Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących danego Instrumentu finansowego, przedstawionych przez DM Pekao w okresie nie krótszym niż ostatnie 12 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych Rekomendacjach inwestycyjnych cenę lub pułap cenowy, przy których DM Pekao zalecił lub sugerował określone zachowanie inwestycyjne oraz czas obowiązywania Rekomendacji inwestycyjnej, datę wydania,
 - 9) właściwie wyjaśnione znaczenie każdego przedstawionego w Analizie inwestycyjnej zalecenia takiego jak: „kupuj”, „sprzedaj”, „trzymaj” i ramy czasowe inwestycji, do której się odnosi wraz z podaniem wszelkich odpowiednich ostrzeżeń dotyczących ryzyka z uwzględnieniem analizy wrażliwości odnośnych założeń,
 - 10) w przypadku, gdy wydana Rekomendacja inwestycyjna różni się w jakimkolwiek elemencie od Rekomendacji inwestycyjnych wydanych w stosunku do tego samego Instrumentu finansowego lub emitenta Instrumentu finansowego, w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej wydanie, Rekomendacja inwestycyjna zawiera zaznaczenie zmian z wyraźnym wskazaniem dat wcześniejszych Rekomendacji inwestycyjnych,
 - 11) wykaz wszystkich Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących jakiegokolwiek Instrumentu finansowego lub emitenta, które zostały rozpowszechniono w

okresie ostatnich 12 miesięcy, zawierający dla każdej Rekomendacji inwestycyjnej: datę rozpowszechnienia, tożsamość osób fizycznych sporządzających Rekomendację inwestycyjną cenę docelową i odnośną cenę rynkową w momencie rozpowszechnienia, kierunek Rekomendacji inwestycyjnej i ważność okresu ceny docelowej lub Rekomendacji inwestycyjnej

- 12) informację o odsetku wszystkich Rekomendacji inwestycyjnych stanowiących zalecenie: „kup”, „trzymaj”, „sprzedaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy, oraz jaką część emitentów można przypisać do każdej z powyższych kategorii,
- 13) informację czy istnieje umowa pomiędzy DM Pekao lub podmiotami powiązanymi z Bankiem Pekao SA, a emitentem dotycząca sporządzenia Rekomendacji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów finansowych wyemitowanych przez tego emitenta,
- 14) informację, jeżeli DM Pekao lub podmioty powiązane z Bankiem Pekao SA, w okresie 12 miesięcy poprzedzających wydanie Rekomendacji inwestycyjnej, był gwarantem lub współgwarantem jakiegokolwiek publicznie ujawnionej oferty Instrumentów finansowych emitenta rekomendowanego instrumentu finansowego,
- 15) informację, jeżeli DM Pekao jest lub podmioty powiązane z Bankiem Pekao SA są animatorem rynku, lub dostawcą płynności w odniesieniu do Instrumentów finansowych emitenta rekomendowanego instrumentu finansowego,
- 16) informację o posiadaniu przez Bank Pekao SA lub przez podmioty z nim powiązane pakietu udziałów przekraczającego próg 5% wyemitowanego kapitału podstawowego ogółem emitenta rekomendowanego Instrumentu finansowego,
- 17) informację o posiadaniu przez emitenta Instrumentów finansowych, będących przedmiotem rekomendacji, udziału w kapitale podstawowym ogółem Banku Pekao SA lub podmiotu z nim powiązanego, przekraczającego 5%,
- 18) informację o istnieniu innego istotnego interesu finansowego, jaki w odniesieniu do emitenta Instrumentu finansowego posiada rekomendujący lub podmioty z nim powiązane,
- 19) informację o posiadaniu przez osoby uczestniczące w procesie sporządzania Rekomendacji inwestycyjnej pozycji długiej lub krótkiej na instrumencie finansowym będącym jej przedmiotem lub na instrumencie pochodnym, którego instrumentem bazowym jest rekomendowany instrument finansowy ze wskazaniem daty i ceny nabycia instrumentu finansowego, lub informację że osoba sporządzająca Rekomendację inwestycyjną nie jest w posiadaniu takiej pozycji,
- 20) jeżeli osoby biorące udział w sporządzeniu Rekomendacji inwestycyjnej, osoby zatrudnione w DM Pekao lub pozostające z nim w stosunku zlecenia, albo innym związku o podobnym charakterze dokonały zakupu akcji emitenta Instrumentów finansowych przed ich publiczną ofertą, informację o tym fakcie, dacie, oraz cenie ich nabycia,
- 21) oświadczenie o konfliktach interesów osoby przygotowującej Rekomendację inwestycyjną
- 22) informację o tym, że osoba przygotowująca Analizę inwestycyjną lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia

596/2014 , lub inny pracownik Banku Pekao SA jest osobą pełniącą obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia 596/2014, emitenta Instrumentów finansowych, których dotyczy Analiza inwestycyjna, z jednoczesnym wskazaniem pełnionej funkcji lub zajmowanego stanowiska,

- 23) informację o umowie zawartej pomiędzy DM Pekao lub Bankiem Pekao SA, lub podmiotami powiązаныmi z Bankiem Pekao SA, a emitentem Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnej w sprawie świadczenia usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, pod warunkiem, że nie będzie się to wiązać z ujawnieniem informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, oraz że umowa obowiązywała w ostatnich 12 miesiącach przed sporządzeniem Rekomendacji Inwestycyjnej, lub że w tym okresie skutkowała obowiązkiem zapłaty lub otrzymania odszkodowania,
- 24) informację o istnieniu innych istotnych powiązań, występujących między DM Pekao lub osobami z nim powiązаныmi, lub Bankiem Pekao SA lub podmiotami powiązаныmi z Bankiem Pekao SA, a emitentem Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnej, z jednoczesnym wskazaniem charakteru tych powiązań,
- 25) wszelkie informacje, które są dostępne lub powinny być udostępnione osobom biorącym udział w przygotowaniu Rekomendacji Inwestycyjnej na temat słusznego interesu lub konfliktu interesów, jaki istnieje między DM Pekao lub osobami z nim powiązаныmi, a emitentem Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnej,
- 26) wszelkie informacje na temat słusznego interesu lub konfliktu interesów, jaki istnieje między DM Pekao lub osobami z nim powiązаныmi, lub Bankiem Pekao SA, lub podmiotami powiązаныmi z Bankiem Pekao SA, a emitentem Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnej, o których wiadomo osobom, które nie uczestniczyły w jej przygotowywaniu, ale miały lub mogły mieć dostęp do Rekomendacji inwestycyjnej przed jej udostępnieniem Klientom lub przekazaniem do publicznej wiadomości,
- 27) wszelkie źródła informacji, na podstawie których Rekomendacja inwestycyjna została sporządzona, włączając w to emitenta Instrumentów finansowych, jeżeli informacje zostały dostarczone przez emitenta objętego analizą musi być to wyraźnie zaznaczone,
- 28) informację czy wynagrodzenie otrzymywane przez osoby zaangażowane w tworzenie Rekomendacji inwestycyjnej nie zależy od wyników finansowych uzyskiwanych w ramach transakcji dokonywanych przez DM Pekao z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących Instrumentów finansowych emitenta Instrumentów finansowych,
- 29) wzmiankę, co do planowanej częstotliwości dokonywanych aktualizacji Rekomendacji inwestycyjnej,
- 30) opis faktycznych wewnętrznych rozwiązań organizacyjnych i administracyjnych oraz wszelkich barier informacyjnych ustanowionych w celu zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym Rekomendacji inwestycyjnych oraz ich unikania.

4. Dokumenty dotyczące Rekomendacji inwestycyjnej są przechowywane przez 6 lat licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku jej udostępnienia.
 5. DM Pekao nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne oraz ich skutki podjęte na podstawie Analiz inwestycyjnych.
- § 5.1. Analizy inwestycyjne, określone w § 2 niniejszego Regulaminu, udostępniane są jedynie Klientom.
2. Sposób udostępniania Analiz inwestycyjnych określony jest w Regulaminie dystrybucji analiz inwestycyjnych.
 3. DM Pekao nie weryfikuje wiedzy i doświadczenia Klienta, jego składników majątkowych i innych kryteriów charakteryzujących jego profil inwestycyjny w związku ze sporządzaniem i udostępnianiem Analiz inwestycyjnych, które nie mają charakteru indywidualnego, są kierowane do ogółu Klientów. Klient powinien poddać samodzielnej ocenie, czy zawarte w Analizach inwestycyjnych przygotowanych przez DM Pekao opinie, uwzględniają jego potrzeby i sytuację.
- § 6.1. Nie zezwala się na powielanie i przedruki oraz podawanie do publicznej wiadomości danych zawartych w Analizach inwestycyjnych.
2. W wyjątkowych przypadkach DM Pekao może zezwolić na wykorzystanie informacji zawartych w Analizach inwestycyjnych, przez osoby trzecie. Zezwolenie takie musi być udzielone w formie pisemnej przez Dyrektora DM Pekao lub osobę przez niego upoważnioną.
- § 7.1. Przygotowywana Analiza inwestycyjna, będąca Badaniem inwestycyjnym, powinna być utajniona do momentu jej udostępnienia.
2. Przed rozpowszechnieniem Analiz inwestycyjnych: emitenci, osoby zaangażowane inne niż analitycy finansowi i jakiegokolwiek inne osoby nie mają zezwolenia na wgląd do projektów Rekomendacji inwestycyjnych w celu sprawdzenia dokładności zawartych w nich faktów ani w żadnym celu innym niż sprawdzenie zgodności ze zobowiązaniami prawnymi DM Pekao w przypadku, gdy takie projekty zawierają rekomendację lub cenę docelową.
 3. Instrumenty finansowe będące przedmiotem Badań inwestycyjnych, z chwilą rozpoczęcia prac są wpisywane na listy restrykcyjną i obserwacyjną.
 4. Szczegółowe zasady funkcjonowania listy restrykcyjnej i listy obserwacyjnej określają Regulacje wewnętrzne DM Pekao.
 5. Skreślenie Instrumentów finansowych z list, o których mowa w ust. 3 nie może być dokonane wcześniej niż z końcem 5 dnia, następującego po dniu, w którym udostępniono Badanie inwestycyjne, a w przypadku gdy nie doszło do jego udostępnienia, z końcem dnia w którym zaprzestano prac nad rekomendacją.
 6. Podanie Badań inwestycyjnych, o której mowa w § 7 ust.1 do publicznej wiadomości, odbywa się m.in. poprzez zamieszczenie w elektronicznych serwisach informacyjnych.

- § 8.1. 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 drogą 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 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.
 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 roszczeń:
 - 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),

- Rzecznik Finansowy; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Rzecznikiem Finansowym dostępne są na stronie internetowej Rzecznika Finansowego (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 sądu powszechnego.
- § 9. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie przepisy prawa powszechnie obowiązującego, a także Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez DM Pekao.