

# **REGULAMIN**

SPORZĄDZANIA I DYSTRYBUCJI ANALIZ INWESTYCYJNYCH  
PRZEZ BIURO MAKLERSKIE PEKAO

**BIURO MAKLERSKIE PEKAO**

## § 1.

Regulamin określa warunki sporządzania i przekazywania przez Biuro Maklerskie Pekao Analiz inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt. 6) Ustawy.

## § 2.

Ilekcroć w niniejszym regulaminie jest mowa o:

- 1) **Analizie inwestycyjnej** – rozumie się przez to przeznaczone dla każdego (nieoznaczonego adresata) informacje dotyczące jednego lub kilku Instrumentów finansowych, emitentów Instrumentów finansowych, rynków lub sektorów, obejmujące każdą opinię na ich temat, w tym zawierające Rekomendacje, przeznaczone dla kanałów dystrybucyjnych lub ogółu społeczeństwa, określone szczegółowo w art. 36 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r.,
- 2) **BM** – rozumie się przez to Biuro Maklerskie Pekao,
- 3) **Instrumentach finansowych** – rozumie się przez to:
  - a) papiery wartościowe,
  - b) niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 Ustawy,
- 4) **Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną, z którą BM zawarł Umowę,
- 5) **Podaniu Do Wiadomości Klientów** – rozumie się przez to informacje podawane do wiadomości Klientów poprzez ich zamieszczenie w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów w PUM, na stronie internetowej BM lub za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych (komunikaty),
- 6) **PUM** – rozumie się przez to Oddziały lub Filie Banku, w których na podstawie art. 113 Ustawy wykonywane są czynności maklerskie w ramach działalności prowadzonej przez BM,
- 7) **Rachunku** – rozumie się rachunek inwestycyjny prowadzony w BM na podstawie zawartej z BM umowy dotyczącej świadczenia usług maklerskich, składający się między innymi z rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego,
- 8) **Regulaminie** – rozumie się przez to niniejszy regulamin,
- 9) **Rekomendacjach** – rozumie się przez to rekomendacje wydawane w ramach usługi sporządzania Analiz inwestycyjnych (art. 69 ust. 4 pkt. 6 Ustawy), niebędące rekomendacjami udzielanymi w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego (art. 69 ust. 2 pkt. 5 Ustawy), będące informacjami rekomendującymi lub sugerującymi strategię inwestycyjną (art. 3 ust. 1 pkt. 34 rozporządzenia UE nr 596/2014), w sposób wyraźny lub dorozumiany, dotyczące jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub emitentów, obejmujące każdą opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów,
- 10) **Serwisie Dystrybucyjnym** – rozumie się przez to System lub inny kanał zdalny BM w części, w której BM umieszcza Analizy inwestycyjne,
- 11) **Systemie** – rozumie się przez to kanał zdalny BM służący do składania dyspozycji, w tym zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych, poprzez sieć Internet,
- 12) **Taryfie** - rozumie się przez to Taryfę opłat i prowizji usługi sporządzania analiz inwestycyjnych Biura Maklerskiego Pekao, stanowiącą załącznik do Regulaminu oraz jego integralną część,
- 13) **Trwały nośnik** - rozumie się przez to nośnik umożliwiający Klientowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci,
- 14) **Umowie** – rozumie się przez to Umowę świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych przez Biuro Maklerskie Pekao, której niniejszy Regulamin jest integralną częścią,
- 15) **Usłudze** – rozumie się przez to usługę sporządzania analiz inwestycyjnych świadczoną przez BM na podstawie Umowy,
- 16) **Ustawie** – rozumie się przez to Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

## § 3.

1. Treść Regulaminu, wzór Umowy oraz wszelkie informacje wymagane przepisami prawa, nieadresowane indywidualnie do Klienta, m.in. informacje o ryzyku i instrumentach finansowych oraz informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów, zawarte w „Pakiecie informacyjnym”, są dostępne na stronie <https://www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie> w zakładce „Regulacje i taryfy opłat” oraz w PUM.
2. Wraz z zawarciem Umowy BM przekazuje Klientowi na trwałym nośniku Umowę oraz Regulamin.

#### § 4.

1. Umowa może być zawarta przez Klienta osobiście w PUM lub za pośrednictwem Systemu.
2. Umowa nie może być zawarta z Klientem za pośrednictwem pełnomocnika Klienta.
3. Usługa sporządzania analiz inwestycyjnych świadczona jest wyłącznie w formie elektronicznej, w tym wszelkie oświadczenia woli związane z wykonaniem umowy są składane w formie elektronicznej.
4. Warunkiem zawarcia przez BM Umowy z Klientem za pośrednictwem Systemu jest:
  - 1) zawarcie umowy świadczenia usług maklerskich,
  - 2) podpisanie (autoryzacja) umowy za pośrednictwem metody zdalnej autoryzacji dyspozycji Klienta.
5. Warunkiem zawarcia przez BM Umowy z Klientem w PUM jest:
  - 1) zawarcie umowy świadczenia usług maklerskich,
  - 2) posiadanie przez Klienta dostępu do Systemu,
  - 3) sprawdzenie danych Klienta oraz potwierdzenia własnoręczności podpisu(ów) przez upoważnionego pracownika BM.

#### § 5.

1. Z tytułu przekazywania Analiz inwestycyjnych BM pobiera opłaty określone w Taryfie.
2. Opłaty określone w Taryfie są opłatami maksymalnymi.
3. Cykliczne opłaty z tytułu świadczenia Klientowi Usługi, są opłatami należnymi z dołu, a termin płatności przypada pierwszego dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego po miesiącu, w którym czynność wyszczególniona w Taryfie była realizowana (niezależnie od liczby dni, w których dana czynność była faktycznie realizowana).
4. Opłaty są pobierane przez BM z dowolnego Rachunku Klienta, w terminie płatności, a w przypadku gdy nie ma możliwości pobrania całości opłaty w terminie płatności – brakująca kwota jest pobierana w najbliższym dniu roboczym, w którym pobranie brakującej kwoty będzie możliwe.
5. W odniesieniu do opłat innych niż te, o których mowa w ust. 4, termin płatności upływa z końcem dnia roboczego, w którym realizowana jest czynność.
6. BM ma prawo do naliczania odsetek w wysokości ustawowej od kwoty zobowiązania Klienta wobec BM, począwszy od następnego dnia po dniu, w którym upłynął termin płatności.
7. Opłaty Klienta wobec BM mogą być pobierane w kilku częściach.

#### § 6.

1. W ramach Usługi BM przekazuje Analizy inwestycyjne za pośrednictwem Serwisu Dystrybucyjnego.
2. BM zamieszcza w Serwisie Dystrybucyjnym Analizy inwestycyjne z własnej inicjatywy.
3. BM dystrybuje Analizy inwestycyjne w języku, w jakim zostały sporządzone.
4. 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.
5. BM może przekazać na żądanie Klienta w PUM, pocztą elektroniczną lub telefonicznie informacje dotyczące zawartości Serwisu Dystrybucyjnego, w tym Analizy inwestycyjne, które wcześniej zostały przekazane Klientowi za pośrednictwem Serwisu Dystrybucyjnego.
6. Części zawartości Serwisu Dystrybucyjnego mogą być podane do wiadomości publicznej za pośrednictwem strony <https://www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie> w celach informacyjnych i promocyjnych.
7. BM informuje, że w zakresie świadczonej na podstawie Umowy Usługi BM w zakresie przewidzianym przepisami prawa, rejestruje i archiwizuje:
  - 1) rozmowy telefoniczne (w tym SMS),
  - 2) korespondencję elektroniczną,
  - 3) informacje dotyczące spotkania (notatkę ze spotkania).

Informacje te są przechowywane przez okres 5 lat licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym informacje zostały utworzone, zgodnie z art. 83a ust. 4a Ustawy. Okres ten może być wydłużony do 7 lat na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.

#### § 7.

1. Analizy inwestycyjne:
  - 1) wyrażają wiedzę i poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia,
  - 2) są obarczone ryzykiem inwestycyjnym rozumianym jako niepewność przyszłego wyniku finansowego inwestycji i opisanym na stronie internetowej BM,
  - 3) nie stanowią zapewnienia BM, że dana strategia inwestycyjna czy projekcja cenowa jest właściwa, a także nie zawierają gwarancji osiągnięcia korzyści; w szczególności oznacza to, że decyzje inwestycyjne, oparte o Analizę inwestycyjną, mogą się wiązać z nieoczekiwaną stratą,
  - 4) nie są sporządzane i przekazywane w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego; BM, w związku z sporządzaniem i przekazywaniem Analiz inwestycyjnych, nie ustala profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie weryfikuje jego wiedzy i doświadczenia, jego sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych ani nie dokonuje oceny adekwatności i odpowiedniości usług,
  - 5) zawierające Rekomendacje posiadają wskazanie kierunku zalecenia inwestycyjnego (typu kupuj/sprzedaj) wraz z uzasadnieniem oraz wyjaśnieniem terminologii stosowanej w Rekomendacji, metodologii stosowanej do oznaczeń kierunku zalecenia inwestycyjnego oraz ujawnieniem potencjalnych konfliktów interesów, przy czym wskazanie wyżej wspomnianego kierunku inwestycyjnego nie oznacza, że BM uznaje go jako odpowiedni dla jakiegokolwiek Klienta lub określa go w oparciu o analizę indywidualnej sytuacji jakiegokolwiek Klienta.
2. BM nie weryfikuje wiedzy i doświadczenia Klienta, jego składników majątkowych i innych kryteriów charakteryzujących jego profil inwestycyjny w związku ze sporządzaniem i przekazywaniem Analiz inwestycyjnych. Analizy inwestycyjne, które nie mają charakteru indywidualnego, są kierowane do ogółu Klientów. Klient powinien poddać samodzielnej ocenie, czy zawarte w Analizach inwestycyjnych przygotowanych przez BM opinie, uwzględniają jego potrzeby i sytuację.
3. Klient nie jest zobowiązany do podejmowania decyzji inwestycyjnych, zgodnych z przekazanymi mu przez BM Analizami inwestycyjnymi.
4. Korzystając z Analiz inwestycyjnych nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny, w szczególności mającej na celu ustalenie czy opinie uwzględniają potrzeby i sytuację Klienta z uwzględnieniem innych, niż przedstawione, czynników ryzyka.
5. BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych Klienta podjętych na podstawie Analiz inwestycyjnych, a także innych informacji umieszczonych w Serwisie Dystrybucyjnym, o ile rozpowszechniając je dołożył należytej staranności.
6. BM wykonuje zobowiązania z należyłą starannością.
7. Należyłą staranność BM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności.

#### § 8.

1. W Serwisie Dystrybucyjnym, w tym w Analizach inwestycyjnych, BM zamieszcza informacje wymagane przepisami prawa.
2. Przekazywane w Serwisie Dystrybucyjnym Analizy inwestycyjne zawierające Rekomendacje zawierają w szczególności:
  - 1) imiona i nazwiska osób, zaangażowanych w sporządzenie Analizy inwestycyjnej, wraz ze wskazaniem ich tytułów zawodowych oraz ich stanowisk w firmie inwestycyjnej lub instytucji kredytowej, w przypadku o którym mowa w pkt 2,
  - 2) jeżeli Analiza inwestycyjna powstała w ramach stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze z firmą inwestycyjną lub instytucją kredytową - nazwę oraz siedzibę firmy inwestycyjnej lub instytucji kredytowej, a także dane organu sprawującego nadzór,
  - 3) datę sporządzenia i datę pierwszego przekazania, jeżeli są różne,
  - 4) wskazanie wszystkich istotnych źródeł informacji, w oparciu o które są sporządzone, jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją,
  - 5) oznaczenie przewidywań, prognoz, projekcji cenowych, cen docelowych dla Instrumentu finansowego, o ile je zawierają, oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu,
  - 6) powiązania oraz okoliczności, które w ocenie BM mogą mieć negatywny wpływ na obiektywność Rekomendacji, w tym wskazanie interesów lub konfliktów interesów dotyczących Instrumentu finansowego lub emitenta, do którego odnosi się Rekomendacja.

3. BM opracowuje i wdraża rozwiązania mające na celu realizację:
  - 1) obowiązków dotyczących obiektywnego przedstawiania Rekomendacji,
  - 2) obowiązków dotyczących ujawniania interesów oraz konfliktów interesów,
  - 3) wymogów organizacyjnych związanych z Analizami inwestycyjnymi.

#### § 9.

1. W ramach świadczenia Usługi BM przekazuje Klientowi okresowe sprawozdania w sposób określony w Umowie w formie wystandaryzowanej.
2. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1, zawierają zestawienie wszystkich Analiz inwestycyjnych posiadających formę dokumentów elektronicznych i przekazanych elektronicznie Klientowi w poprzednim kwartale i składają się co najmniej z następujących elementów:
  - 1) oznaczenie BM;
  - 2) datę i czas przekazania Klientowi Analizy inwestycyjnej lub informacji o jej udostępnieniu;
  - 3) sposób przekazania Klientowi Analizy inwestycyjnej lub informacji o jej udostępnieniu;
  - 4) podstawowe informacje na temat przedmiotu Analizy inwestycyjnej, w tym: oznaczenie Instrumentu finansowego lub rodzajów Instrumentów finansowych, kierunek inwestycyjny analizy (nabycie/zbycie) wraz z ceną nabycia lub zbycia Instrumentu finansowego oraz datą ważności analizy (jeśli dotyczy);
  - 5) wskazanie, czy Analiza inwestycyjna była uprzednio przekazana innym klientom lub podana do publicznej wiadomości wraz z podaniem daty i czasu, kiedy to nastąpiło, o ile przekazanie to lub podanie do publicznej wiadomości nastąpiło w różnym czasie lub w umowie o świadczenie tej usługi maklerskiej została zawarta informacja o kolejności udostępniania Analizy inwestycyjnej poszczególnym kategoriom klientów;
  - 6) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji oraz zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów związanych z udzieleniem Rekomendacji, o ile opłaty te i prowizje zostały pobrane.
3. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1, BM przekazuje raz na kwartał.

#### § 10.

1. Zasady dotyczące funkcjonowania i korzystania z Serwisu Dystrybucyjnego, w tym zasady związane z bezpieczeństwem użytkownika, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
2. Klient jest zobowiązany do korzystania z Serwisu Dystrybucyjnego w sposób zgodny z obowiązującym prawem, w szczególności z poszanowaniem praw własności intelektualnej, zasad współżycia społecznego, dobrymi obyczajami, a także z zasadami dotyczącymi Serwisu Dystrybucyjnego, o których mowa w ust. 1.
3. Klient ponosi odpowiedzialność za 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 Regulamin.

#### § 11.

1. Serwis Dystrybucyjny, w tym Analizy inwestycyjne i inne utwory w nim zawarte, podlegają ochronie prawa autorskiego.
2. Klient może wykorzystywać Analizy inwestycyjne, oraz inne utwory umieszczone w Serwisie Dystrybucyjnym wyłącznie na użytek własny związany z inwestowaniem w Instrumenty finansowe. Oznacza to, że BM nie udzielił Klientowi prawa do ich rozpowszechniania, kopiowania, udostępniania ani innego przekazywania, odpłatnego czy nieodpłatnego, w części lub w całości, osobom trzecim.
3. W wyjątkowych przypadkach BM może zezwolić w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, na wykorzystanie informacji zawartych w Analizach inwestycyjnych przez osoby trzecie.

#### § 12.

BM zastrzega sobie prawo do wprowadzania przerw technicznych w dostępie do Systemu oraz innych stron internetowych BM, koniecznych dla przeprowadzenia niezbędnych czynności celem poprawnego ich działania.

#### § 13.

1. Skargi, w tym reklamacje, dotyczące świadczenia usług przez BM, 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).
3. Dane adresowe BM oraz PUM, a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi są Podawane Do Wiadomości Klientów.
4. BM 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, BM 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 BM potwierdza wpływ skargi.
7. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy oraz powinien udzielić BM wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
8. BM udziela odpowiedzi na skargi pisemnie na adres podany przez Klienta w treści skargi, chyba że w treści skargi Klient wniesie o udzielenie odpowiedzi za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej).
9. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji BM w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną skargę. Do odwołań mają zastosowanie zasady przewidziane dla skargi.
10. Odpowiedź BM na odwołanie Klienta kończy proces rozpatrywania skargi przez BM.
11. 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 – Biurem Maklerskim Pekao. Podmiotami właściwymi do rozstrzygnięcia takich sporów są:
      - i. Bankowy Arbitraż Konsumentki (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)),
      - ii. 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)).
12. Klient może również wnieść skargę na BM do organu nadzoru, którym jest Komisja Nadzoru Finansowego.
13. Niezależnie od powyższych uprawnień, Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Bankowi – Biuru Maklerskiemu Pekao do właściwego sądu powszechnego.
14. Niezależnie od powyższego BM i Klient mogą zakończyć spór zawierając pisemną ugodę.

#### § 14.

1. Wygaśnięcie Umowy następuje wskutek:
  - 1) wygaśnięcia umowy świadczenia usług maklerskich,
  - 2) złożenia przez Klienta lub BM oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy,
  - 3) śmierci Klienta.
2. BM jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy, jeżeli zaistnieje co najmniej jeden z następujących ważnych powodów:
  - 1) zmiana przepisów prawa, która uniemożliwia dalsze korzystanie przez Klienta z Serwisu Dystrybucyjnego,

- 2) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem wydania orzeczenia sądowego lub uchwały, decyzji, rekomendacji, innego aktu przez urząd lub organ uprawniony do wydawania wiążących banki lub firmy inwestycyjne regulacji, która uniemożliwia dalsze korzystanie przez Klienta z Serwisu Dystrybucyjnego,
  - 3) zmiana oferty BM, zmiana funkcjonalności usługi, produktu lub zmiana metody świadczenia usługi (spowodowana względami technologicznymi, zmianami rynkowymi), która uniemożliwia dalsze korzystanie przez Klienta z Serwisu Dystrybucyjnego.
3. Klient może złożyć oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 pkt. 2 w PUM.
  4. Wygaśnięcie Umowy nie zwalnia Klienta z jego obowiązków i odpowiedzialności, określonych w Regulaminie, w stosunku do informacji uzyskanych w okresie obowiązywania Umowy.

#### § 15.

1. BM ma prawo do dokonania zmiany Regulaminu jeżeli zaistnieje przynajmniej jeden z następujących ważnych powodów:
  - 1) zmiana przepisów prawa, w zakresie w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu do rozwiązań wynikających z takiej zmiany,
  - 2) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem wydania orzeczenia sądowego lub uchwały, decyzji, rekomendacji, innego aktu przez urząd lub organ uprawniony do wydawania wiążących banki lub firmy inwestycyjne regulacji, w zakresie, w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu do rozwiązań wynikających z takiej zmiany,
  - 3) zmiana zakresu Usługi lub wprowadzenia nowych funkcjonalności istniejącej Usługi, w zakresie dotyczącym Serwisu Dystrybucyjnego – BM udostępnia nową usługę od momentu wejścia w życie wspomnianych zmian, a pobieranie opłaty albo prowizji z tytułu nowej usługi lub funkcjonalności, zgodnie z określonymi stawkami, rozpoczyna się od momentu złożenia przez Klienta pierwszej dyspozycji skorzystania z tej nowej usługi lub funkcjonalności, która poprzedzona jest otrzymaniem przez Klienta informacji o odpłatności usługi lub funkcjonalności,
  - 4) wprowadzenia rozwiązań zwiększających bezpieczeństwo korzystania przez Klienta z Serwisu Dystrybucyjnego - w zakresie, w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu do rozwiązań wynikających z tych zmian i zapewni jego należyte wykonanie,
  - 5) modyfikacji sposobu lub zakresu świadczenia Usługi, spowodowanych wypowiedzeniem przez kontrahenta BM umowy o realizację tej Usługi lub zmianą zasad jej świadczenia przez kontrahenta BM, w zakresie w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Regulaminu do rozwiązań wynikających z tych zmian i zapewni jego należyte wykonanie.
2. BM jest uprawniony do dokonania zmiany Taryfy w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiana wysokości kosztów świadczenia Usługi przez BM przy wykonywaniu danej czynności, której dotyczy opłata lub prowizja, w wysokości co najmniej 0,1% w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie,
  - 2) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania Usługi.
3. Zmiany postanowień Regulaminu lub Taryfy wprowadzane są w trybie zarządzenia Prezesa Zarządu Banku Pekao S.A.
4. Powiadomienie o zmianie Regulaminu lub Taryfy BM przekazuje elektronicznie za pomocą Systemu. Zmienione postanowienia wiążą strony Umowy, jeżeli Klient nie złoży wypowiedzenia w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji o zmianie.

**TARYFA OPŁAT I PROWIZJI USŁUGI SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH  
BIURA MAKLERSKIEGO PEKAO**

<b>L.p.</b>	<b>Usługa</b>	<b>Wysokość opłaty</b>
1.	<p>Dostęp do podstawowego serwisu analitycznego, w ramach którego BM przekazuje co najmniej następujące Analizy inwestycyjne:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. <b>„Raport Rynek Akcji”</b> (w każdy dzień sesyjny na GPW ok. godz. 9.00) - zbiór najważniejszych informacji z polskiego i światowego rynku finansowego, uwzględniający wydarzenia polityczne, publikacje makroekonomiczne oraz wydarzenia w największych spółkach giełdowych;</li><li>2. <b>„Biuletyn Analizy Technicznej”</b> (w każdy dzień sesyjny na GPW ok. godz. 9.00) - wybrany zestaw instrumentów finansowych zbadanych z wykorzystaniem metod analizy technicznej i portfelowej;</li><li>3. <b>„Zwróć uwagę na...”, „Sygnały z zagranicy”, „Strategia FW20”</b> (nieregularnie, w zależności od warunków rynkowych) - zalecenia inwestycyjne sporządzone z wykorzystaniem metod analizy technicznej, obejmujące akcje spółek notowanych na GPW oraz na rynkach światowych, instrumenty finansowe typu ETP (<i>Exchange Traded Products</i>) oraz kontrakty terminowe na indeks WIG20;</li><li>4. <b>„Perspektywy rynkowe”</b> (raz w miesiącu) - opis perspektyw dla światowego rynku finansowego i najważniejszych klas aktywów, obejmujący analizę sytuacji gospodarczej oraz geopolitycznej.</li></ol>	<b>33,00 zł</b> miesięcznie

Pojęcia zastosowane w niniejszej Taryfie opłat i prowizji otrzymują brzmienie nadane w „Regulaminie sporządzania i dystrybucji analiz inwestycyjnych przez Biuro Maklerskie Pekao”.