

PRAVIDLA K PŘÍPRAVĚ OBECNÝCH INVESTIČNÍCH DOPORUČENÍ V X-TRADE BROKERS DM S.A.

ze dne 11. prosince 2018

Všeobecná ustanovení

Tyto pravidla (dále jen „Pravidla“) vymezují zásady přípravy finančních analýz a dalších Obecných investičních doporučení X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Obecná investiční doporučení vydaná XTB a uvedená v těchto Pravidlech, nepředstavují investiční poradenství a Individuální doporučení ve smyslu Zákona, a tedy nejsou založena na základě analýzy individuálních potřeb a finanční situace Zákazníka a nejsou adresována konkrétnímu Zákazníkovi identifikovaného jeho jménem.

Následující výrazy znamenají:

Finanční nástroje	finanční nástroje ve smyslu Zákona; které nejsou přijaté pro obchodování na regulovaném trhu na území členského státu nebo nejsou předmětem žádosti o přijetí obchodování na takovémto území;
Podkladové aktivum	základní podkladové aktivum derivátů;
Zákazník	fyzická osoba, právnická osoba nebo organizační složka bez právní subjektivity, která uzavřela s XTB Dohodu;
Střet zájmů	okolnosti známé XTB, které mohou vést ke střetu mezi zájmy XTB anebo osobou spojenou s XTB a povinnostmi spolehlivě připravit Obecná investiční doporučení;
Zaměstnanec	osoba zaměstnaná v XTB na základě pracovní smlouvy, jakož i osoby zaměstnané na dohodu o provedení práce nebo na základě jiného občanskoprávního vztahu s XTB;
Obecné investiční doporučení	zpráva, finanční analýza nebo jiné informace, které nejsou Individuálním doporučením, doporučující nebo navrhující přímo či nepřímo určité investiční chování nebo rozhodnutí týkající se jednoho nebo více Finančních nástrojů, včetně stanoviska ohledně současné nebo budoucí hodnoty či ceny Finančního nástroje, které jsou šířeny prostřednictvím Distribučních kanálů nebo zpřístupněny veřejnosti;
Individuální investiční doporučení	jednotlivá zpráva, analýza nebo podobná informace, založená na analýze individuálních potřeb a finanční situace Zákazníka a adresována konkrétnímu Zákazníkovi identifikovaného jménem, doporučující nebo navrhující přímo či nepřímo Zákazníkovi investiční chování nebo rozhodnutí týkající se jednoho nebo více Finančních nástrojů nebo emitenta Finančních nástrojů, včetně stanoviska ohledně současné nebo budoucí hodnoty či ceny Finančního nástroje nebo jeho Podkladových aktiv, týkající se jak Finančních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu na území České republiky nebo některého z jiných členských států, nebo jsou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na tomto území, tak i Finančních nástrojů, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu na území České republiky nebo na území jiného členského státu, nebo nejsou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na tomto území;
Distribuční kanál	Internetové stránky a obchodní platformy XTB, na kterých XTB umístí Obecná investiční doporučení;
Dohoda	dohoda o přípravě Obecných investičních doporučení společností XTB uzavřená mezi XTB a Zákazníkem, jejímž obsahem jsou tato Pravidla, a která je uzavřena podpisem Rámcové smlouvy a přijetím těchto Pravidel;
Zákon	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
XTB	X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A;
Internetové stránky	Internetové stránky spravované XTB společně se všemi jejími podřízenými internetovými stránkami

1. Obecná investiční doporučení týkající se Finančních nástrojů, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo nejsou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na takovém trhu, a jejich Podkladových aktiv

- 1.1. Obecná investiční doporučení by měla zahrnovat následující informace:
 - 1.1.1. informace o XTB a jejím sídle;
 - 1.1.2. jméno, příjmení a titul osoby zodpovědné za zpracování Obecného investičního doporučení;
 - 1.1.3. jméno a příjmení osob, které se podílejí na zpracování Obecného investičního doporučení;
 - 1.1.4. název subjektu, který vykonává dohled nad XTB;
 - 1.1.5. označení okruhu adresátů Obecného investičního doporučení;
 - 1.1.6. vysvětlení odborné terminologie použité v Obecném investičním doporučení, pokud by tato terminologie mohla být nesprávně pochopená adresátem Obecného investičního doporučení;
 - 1.1.7. jasné oddělení skutečností, na nichž jsou Obecná investiční doporučení založena od jednotlivých výkladů, odhadů, názorů, stanovisek a jiných typů méně podstatných informací. Každé Obecné investiční doporučení by mělo být rozděleno na část týkající se analýzy a závěrů vyplývajících z této analýzy;
 - 1.1.8. zřetelné a viditelné označení všech zdrojů informací, na základě kterých byla Obecná investiční doporučení vydána;
 - 1.1.9. informace, že Obecná investiční doporučení jsou založena na spolehlivých informacích, a pokud jsou pochybnosti o spolehlivosti informací, uvede se zdroj informace přímo do textu Obecného investičního doporučení;
 - 1.1.10. jasné a viditelné označení všech očekávání, prognóz a cílových cen a specifikace významných předpokladů, vzniklých během

- 1.1.11. vypracování Obecných investičních doporučení;
- 1.1.12. datum a čas ukončení vypracování Obecného investičního doporučení;
- 1.1.13. datum a čas zveřejnění Obecného investičního doporučení;
- 1.1.13. XTB zajistí, aby Obecná investiční doporučení byla připravena s náležitou péčí a spolehlivostí, a také informuje o tom, že nenese odpovědnost za výsledky investičních aktivit provedených na základě Obecných investičních doporučení, nebo škody způsobené těmito investičními aktivitami;
- 1.1.14. informace o nedostatečné garanci zisku a nedostatečné ochraně proti ztrátám;
- 1.1.15. informace o střetu zájmů uvedená v odstavci 1.8 níže;
- 1.1.16. zřetelné oznámení, že předložená informace není Individuálním doporučením a nezohledňuje konkrétní investiční cíle, finanční situaci nebo potřeby konkrétní osoby, která ji může obdržet.

Zveřejnění Obecných investičních doporučení

- 1.2. Obecná investiční doporučení připravená XTB jsou dostupná Zákazníkům v sídle XTB a mohou být poskytnuta Zákazníkům prostřednictvím Distribučních kanálů.
- 1.3. Přípravované Obecné investiční doporučení se považuje za důvěrné, dokud není zveřejněno Distribučními kanály.
- 1.4. Před zveřejněním Obecného investičního doporučení nesmí být jeho obsah znám, přijat či schválen Zaměstnanci organizačních jednotek XTB:
 - 1.4.1. kteří nakupují nebo prodávají Finanční nástroje na účet jiné osoby, nebo
 - 1.4.2. kteří nakupují nebo prodávají Finanční nástroje na vlastní účet a spravují své vlastní portfolio Finančních nástrojů.
- 1.5. V odůvodněných případech Zaměstnanci uvedení v odstavci 1.4 mohou získat přístup k Obecnému investičnímu doporučení před jeho zveřejněním, avšak pouze v rozsahu, který je nezbytný pro posouzení správnosti údajů v něm uvedených nebo pro identifikaci potenciálního střetu zájmů.
- 1.6. V případech uvedených v odstavci 1.5 by měl být přístup k Obecným investičním doporučením před jejich zveřejněním poskytován se souhlasem Zaměstnance Oddělení vnitřní kontroly XTB za předpokladu, že komunikace a ústní ujednání spojené s tímto přístupem jsou správně zaznamenány.
- 1.7. Pokud Obecné investiční doporučení bylo zveřejněno dříve jakékoliv skupině adresátů, je uvedena poznámka o prvním datu zveřejnění v Obecném investičním doporučení.

Střet zájmů

- 1.8. Střet zájmů mezi XTB a Zákazníkem existuje vzhledem k tomu, že XTB sestavuje Obecná investiční doporučení týkající se Finančních nástrojů, které jsou také obsaženy v rozsahu nabídky XTB. Kromě toho, pokud jde o důsledky Obecných investičních doporučení doručených Zákazníkovi uzavírající obchod s XTB, tam je střet zájmů spočívající v tom, že XTB bude druhá strana obchodu uzavřeného Zákazníkem. XTB se zavazuje učinit opatření s cílem minimalizovat dopad takového střetu zájmů.

2. Postup při posuzování stížností

V závislosti na typu Finančních nástrojů nebo Podkladových aktiv, které jsou předmětem Obecných investičních doporučení, XTB přijímá a posuzuje stížnosti Zákazníků způsobem popsaným v Obchodních podmínkách poskytování investičních služeb X-Trade Brokers DM S.A. (VOP).

3. Uzavření Dohody

- 3.1. Dohoda je uzavřena podpisem Rámcové smlouvy, na základě kterého dochází k přijetí těchto Pravidel.
- 3.2. Obecná investiční doporučení jsou poskytována na základě těchto Pravidel.
- 3.3. Přijetí těchto Pravidel se provádí elektronickou formou, tj. schválením Rámcové smlouvy prostřednictvím Internetových stránek anebo v písemné formě, podpisem Rámcové smlouvy.

4. Komunikace

- 4.1. Korespondence se Zákazníkem probíhá prostřednictvím obyčejných listovních zásilek, elektronické pošty popřípadě jinými způsoby elektronické komunikace. Strany se tímto dohodly, že jakýkoli projev vůle nebo prohlášení učiněné v souvislosti s obchodováním s Finančními nástroji nebo s jinými úkony provedenými XTB mohou být Stranami učiněny v elektronické formě.
- 4.2. V situacích uvedených v těchto Pravidlech, a dále v jiných případech, kdy to XTB bude považovat za účelné, povede XTB korespondenci se Zákazníkem doporučenými zásilkami nebo prostřednictvím kurýrní služby.
- 4.3. Zákazník je povinen se s korespondencí, kterou od XTB obdržel, seznámit.
- 4.4. Korespondence zasláná ze strany XTB Zákazníkovi se považuje za doručenu po uplynutí následujících lhůt:
 - 4.4.1. v případě doporučené zásilky - v okamžiku jeho doručení;
 - 4.4.2. v případě elektronické pošty - po uplynutí 1 dne od jejího odeslání;
 - 4.4.3. v případě interní elektronické pošty - po uplynutí 1 dne od jejího odeslání;
 - 4.4.4. v případě zaslání prostřednictvím kurýrní služby - v okamžiku jejího doručení.
- 4.5. Veškerá korespondence bude zaslána na korespondenční adresy, e-mailové adresy, faxy a telefonní čísla uvedená ve Smlouvě se Zákazníkem.
- 4.6. Zákazník tímto vyjadřuje souhlas s tím, že XTB může zaznamenávat všechny hovory mezi Zákazníkem a XTB realizovaných telefonicky nebo pomocí jiného komunikačního prostředku, a to zejména korespondenci v elektronické podobě, přičemž Zákazník souhlasí s využitím těchto nahrávek a záznamů jako důkazu ve všech sporech mezi Zákazníkem a XTB.
- 4.7. Veškeré záznamy uvedené v předchozím bodě bude XTB uchovávat po dobu 10 let.

5. Závěrečná ustanovení

- 5.1. Zaměstnanci nejsou oprávněni vydávat ani poskytovat žádné Individuální investiční doporučení.
- 5.2. XTB není zodpovědná za výsledky investičních rozhodnutí přijatých na základě poskytnutého Obecného investičního doporučení, pokud je XTB připravilo s náležitou péčí.
- 5.3. Zákazník je povinen osobně posoudit, zda názory zahrnuté do Obecných investičních doporučení připravených XTB se vztahují k daným potřebám a situacím Zákazníka.
- 5.4. Obecná investiční doporučení vydaná XTB a uvedená v těchto Pravidlech nepředstavují investiční poradenství ve smyslu Zákona, tedy nejsou založeny na základě analýzy individuálních potřeb a finanční situaci Zákazníka.

- 5.5. Informace obsažené v Obecných investičních doporučeních jsou určeny pouze pro osobní potřebu adresátů.
- 5.6. Napodobení, kopírování a zveřejnění informací obsažených v Obecných investičních doporučeních pro veřejnost je zakázáno.
- 5.7. XTB může okamžitě ukončit Smlouvu z důvodu nedodržení ustanovení 5.6.
- 5.8. XTB může jednostranně omezit přístup k jednotlivým složkám Distribučních kanálů Zákazníkům splňujícím určitá kritéria, zejména daný objem obrátu Zákazníka prostřednictvím XTB.
- 5.9. Vzhledem k neoddělitelné povaze Smlouvy a Smlouvy o poskytování makléřských služeb podle bodů 3.3 a 5.12 těchto Pravidel, je přístup k Distribučnímu kanálu bezplatný. To znamená, že Zákazník nenese žádné náklady a poplatky v souvislosti s poskytováním obecných doporučení.
- 5.10. Nedostatečné nakládání Zákazníka s náklady a poplatky uvedenými v bodě 5.9 nezahrnuje žádné dodatečné náklady a poplatky za XTB na základě dohody o poskytování zprostředkovatelských služeb.
- 5.11. Společnost XTB má právo na změnu Pravidel, při informování Zákazníka v předstihu, nejméně 14 dnů před tím, než změny vstoupí v platnost.
- 5.12. Smlouva vyprší po ukončení nebo vypršení platnosti Smlouvy o poskytování makléřských služeb.
- 5.13. V případě ukončení poskytování služeb Obecných doporučení společnosti XTB ukončí Smlouvu s výpovědní lhůtou jeden měsíc