



INFORMACJE O USŁUDZE SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH PRZEZ CENTRALNY DOM MAKLEKSKI PEKAO S.A.

DATA OSTATNIEJ AKTUALIZACJI: 22.10.2018

1. DEFINICJA USŁUGI

Usługa „sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych” jest czynnością maklerską zdefiniowaną w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Warunki realizacji usługi zawiera „Regulamin sporządzania i dystrybucji analiz inwestycyjnych przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.”, znajdujący się na stronie Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (CDM) w zakładce „Taryfy i regulacje” pod adresem: <https://www.cdmpekao.com.pl/pakietyuslugi/taryfy-i-regulacje>.

2. AKTYWACJA USŁUGI

Warunkiem aktywacji usługi sporządzania analiz inwestycyjnych jest zawarcie z CDM umowy na sporządzanie analiz inwestycyjnych, czego można dokonać w platformie inwestycyjnej eTrader Pekao (eTrader) oraz w placówkach CDM. Do zawarcia umowy wymagana jest akceptacja „Regulaminu sporządzania i dystrybucji analiz inwestycyjnych”.

W celu uzyskania dostępu do analiz inwestycyjnych należy pobrać aplikację eTrader oraz zalogować się loginem i hasłem do CDMInternet (cdm24.pl). Informacje o zawartości serwisu analitycznego mogą być przekazane w placówkach CDM, pocztą elektroniczną lub telefonicznie, o ile Klient wyraził wcześniej zgodę na otrzymywanie tych informacji w takiej formie.

Aplikacja (plik instalacyjny) platformy inwestycyjnej eTrader Pekao jest dostępna pod adresem: <https://www.cdmpekao.com.pl/etrader/pobieranie-aplikacji>

Informacje o usłudze sporządzania analiz inwestycyjnych są dostępne pod adresem: <https://www.cdmpekao.com.pl/aktualnosci/serwis-analityczny>

3. ZAWARTOŚĆ SERWISU ANALITYCZNEGO

CDM publikuje analizy inwestycyjne w formie artykułów w eTrader. W przypadku, gdy do artykułu dołączony jest plik PDF, jest on wyłączną podstawą do interpretacji analiz, a artykuł w eTrader stanowi skróconą informację zawartą w dokumencie źródłowym (do odczytania pliku PDF wymagane jest zainstalowanie bezpłatnego programu Adobe Reader).

Na łamach serwisu analitycznego CDM publikuje:

MATERIAŁY CODZIENNE

- **Raport Rynek Akcji (publikacja codziennie ok. godz. 9:00)**

Zbiór najważniejszych informacji z rynku finansowego z Polski i świata uwzględniający wydarzenia polityczne, publikacje makroekonomiczne oraz istotne wydarzenia rynkowe. Raport uzupełniony jest wybranymi informacjami ze spółek notowanych na warszawskiej giełdzie.

- **Biuletyn Analizy Technicznej (publikacja codziennie ok. godz. 9:00)**

Codzienny zestaw instrumentów finansowych zbadanych z wykorzystaniem metod analizy technicznej i portfelowej. Obok analizy technicznej dla wybranych indeksów krajowych i zagranicznych, surowców oraz spółek notowanych na GPW, w materiale przedstawiona została analiza techniczna dla spółek wskazanych przez autorski model selekcji spółek, którego celem jest wyszukanie walorów o wysokim potencjale utrzymania obowiązującego trendu wzrostowego lub zmiany trendu spadkowego na wzrostowy.

- **Rynek na Żywo (publikacja w trakcie sesji na GPW)**

Serwis dostępny w aplikacji eTrader, obejmujący publikację komentarzy do bieżących wydarzeń na rynku finansowym. W publikacjach opisywane są istotne zmiany notowań spółek, indeksów, walut, towarów i innych zagranicznych instrumentów finansowych wraz ze wskazaniem przyczyn tych ruchów, bieżące dane



makroekonomiczne, a także wydarzenia rynku finansowego, obejmujące wystąpienia publiczne przedstawicieli władz monetarnych, fiskalnych i administracji publicznej.

MATERIAŁY MIESIĘCZNE (publikowane w ostatnim tygodniu miesiąca kalendarzowego)

- **Perspektywy Rynkowe**

Raport opisuje sytuację na globalnych rynkach finansowych, uwzględniając wydarzenia o fundamentalnym wpływie na perspektywy inwestycyjne w poszczególnych klasach aktywów. Obejmuje analizę sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie wraz z podsumowaniem czynników mogących wpłynąć na zachowanie rynków finansowych w kolejnych miesiącach. Raport wydawany jest raz w miesiącu kalendarzowym.

- **Strategie funduszowe**

Materiał przedstawia propozycję portfeli funduszowych, opartych na instrumentach dostępnych w ofercie CDM. Zaproponowane portfele różnią się poziomem ryzyka i potencjałem zysku. Raport zawiera również opis perspektyw poszczególnych klas funduszy inwestycyjnych wraz z krótkim uzasadnieniem. Raport wydawany jest raz w miesiącu kalendarzowym.

ZALECENIA INWESTYCYJNE (publikowane nieregularnie, w zależności od warunków rynkowych)

- **Zwróć uwagę na...**

Materiał zawiera analizę techniczną wybranych, relatywnie płynnych, spółek notowanych na rynku głównym GPW. Zawiera zalecenie inwestycyjne, wraz ze wskazaniem kluczowych poziomów: aktualnej ceny, oczekiwanego zasięgu ruchu oraz poziomu zlecenia zabezpieczającego.

- **Strategia FW20**

Strategia inwestycyjna dla kontraktów terminowych na WIG20. Raport zawiera zalecenie inwestycyjne na aktualną serię kontraktów terminowych FW20 wraz z technicznym uzasadnieniem. Zawiera wskazanie kluczowych poziomów notowań: aktualnego kursu, oczekiwanego zasięgu ruchu oraz poziomu zlecenia zabezpieczającego.

- **Sygnaly z zagranicy**

Materiał zawiera analizę techniczną wybranego instrumentu, uzupełnioną o wyszczególnienie głównych motywów do inwestycji na rynkach zagranicznych. Przedmiotem raportu mogą być zarówno akcje spółek, jak też instrumenty typu ETP (w tym ETF i ETN). Raport zawiera zalecenie inwestycyjne, wraz ze wskazaniem kluczowych poziomów: aktualnej ceny instrumentu, oczekiwanego zasięgu ruchu oraz poziomu zlecenia zabezpieczającego.

WYKAZ REKOMENDACJI (codziennie na zakończenie sesji na GPW)

Wykaz rekomendacji zawiera zestawienie wszystkich rekomendacji publikowanych w ramach serwisu analitycznego w trakcie ostatnich 12 miesięcy. Za rekomendacje inwestycyjne uznaje się: raport **Biuletyn Analizy Technicznej**, raporty zawierające zalecenie inwestycyjne (**Zwróć uwagę na...**, **Strategia FW20** oraz **Sygnaly z zagranicy**), a także portfele funduszy inwestycyjnych będące przedmiotem raportu **Strategie funduszowe**.

4. SPRAWOZDANIA Z REALIZACJI USŁUGI

Raz na kwartał CDM sporządza i przekazuje sprawozdanie z realizacji usługi sporządzania analiz inwestycyjnych wszystkim Klientom, którzy mają aktywowaną usługę. Sprawozdanie przekazywane jest w terminie 3 miesięcy od zakończenia kwartału, którego dotyczy.

Sprawozdanie zawiera zestawienie wszystkich analiz inwestycyjnych, które zostały sporządzone i zamieszczone w serwisie analitycznym w okresie danego kwartału kalendarzowego.

Sprawozdania będą dostępne po zalogowaniu do serwisu CDM24. Użytkownik serwisu otrzyma powiadomienie w poczcie wewnętrznej w CDMInternet (cdm24.pl) informację o udostępnieniu sprawozdania z realizacji usługi.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE OPŁAT

Usługa sporządzania analiz inwestycyjnych jest bezpłatna.



6. ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Analizy inwestycyjne publikowane w ramach Serwisu Dystrybucyjnego nie są ogólnymi poradami inwestycyjnymi, ani rekomendacjami inwestycyjnymi przekazywanymi w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego.

CDM w związku z wydaniem analizy inwestycyjnej, nie ustala profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie weryfikuje jego wiedzy i doświadczenia, jego sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych ani nie dokonuje oceny odpowiedniości usługi.

Analizy inwestycyjne wyrażają wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. CDM nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie analiz inwestycyjnych. Analizy inwestycyjne nie dają jakiegokolwiek gwarancji, że dane strategie czy projekcje cenowe są właściwe dla konkretnego Klienta, a korzystając z nich nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych niż przedstawione czynniki ryzyka.

Wyjaśnienie metodologii stosowanej w analizach, a także wyjaśnienie terminologii fachowej oraz definicje oznaczeń zaleceń inwestycyjnych znajdują się w poszczególnych materiałach analitycznych. Wszelkie znane i potencjalne konflikty interesów są również ujawniane w poszczególnych materiałach analitycznych.

Pozostałe informacje dla Klienta dostępne są w Pakiecie Informacyjnym dostępnym w placówkach CDM oraz na stronie CDM w zakładce „Taryfy i regulacje” pod adresem: <https://www.cdmpekao.com.pl/pakietyuslugi/taryfy-i-regulacje>.

Korzystanie z usług CDM wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym, szczegółowo opisanym w Pakiecie Informacyjnym oraz na stronie <https://www.cdmpekao.com.pl/edukacja/bezpieczenstwo/ryzyko-inwestycyjne>.

