



*Zasady świadczenia przez Xelion. Doradcy Finansowi sp. z o.o.
usług doradczych w tym nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego
Załącznik do uchwały Zarządu Nr 73 /Z/2010 z dnia 3.11.2010*

**ZASADY ŚWIADCZENIA PRZEZ XELION. DORADCY FINANSOWI
SP. Z O.O.
USŁUG DORADCZYCH W TYM NIEODPŁATNEGO DORADZTWA
INWESTYCYJNEGO**

§ 1

1. Xelion świadczy na rzecz swoich Klientów usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego, o których mowa w § 26 Rozporządzenia¹ oraz usługi doradcze w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w ust. 2 (dalej „**nieodpłatne doradztwo inwestycyjne**”).
2. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego dotyczy funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych, a także Indywidualnych Kont Emerytalnych (opartych na funduszach inwestycyjnych), niektórych produktów ubezpieczeniowych związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, w które inwestowana jest składka Klienta w ramach umowy ubezpieczenia na życie², umów ubezpieczenia na życie, w ramach których składka inwestowana jest w produkty bankowe, lokat strukturyzowanych oraz wyłącznie doboru zdefiniowanych strategii inwestycyjnych w ramach umów o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (zwanym dalej łącznie „**produktami inwestycyjnymi**”). Ilekroć w niniejszym Regulaminie mowa jest o składaniu zleceń dotyczących nabycia/konwersji funduszy inwestycyjnych należy przez to rozumieć odpowiednio zawarcie umowy o prowadzenie IKE/umowy ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi/ umowy ubezpieczenia na życie, w ramach których składka inwestowana jest w produkty bankowe/ umowy lokaty strukturyzowanej/umowy o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
3. Świadczenie przez Xelion usług nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego polega na udzielaniu rekomendacji pozytywnych, o których mowa w ust. 4 lub negatywnych, o których mowa w ust. 5 dotyczących transakcji, których przedmiotem są produkty inwestycyjne, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w § 4.
4. W przypadku udzielenia przez Klienta informacji o jego aktywach finansowych usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego polega na opracowywaniu i przekazywaniu Klientowi wskutek przeprowadzonej analizy, pisemnej rekomendacji nabycia lub zbycia określonych produktów inwestycyjnych, z uwzględnieniem potrzeb inwestycyjnych, horyzontu inwestycyjnego i sytuacji finansowej klienta oraz poziomu akceptacji ryzyka związanego z inwestycją (rekomendacja pozytywna) a także na udzielaniu rekomendacji negatywnych, o których mowa w ust. 5 z uwzględnieniem informacji o aktywach finansowych Klienta.
5. W przypadku odmowy wypełnienia formularza **Informacji o Aktywach Finansowych** usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego świadczona jest wyłącznie w ograniczonym zakresie, tj. rekomendacja udzielana przez Xelion przyjmuje formę ustną i może obejmować wyłącznie powstrzymanie się od zawarcia transakcji, której przedmiotem ma być produkt inwestycyjny ze względu na jej wpływ na portfel inwestycyjny Klienta w odniesieniu do profilu inwestycyjnego Klienta ustalonego na podstawie Testu adekwatności (rekomendacja negatywna).
6. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego świadczona przez Xelion nie obejmuje rekomendacji zmiany/przebudowy portfela inwestycyjnego Klienta w przypadku zmiany wartości aktywów zapisanych w rejestrze tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego spowodowanej zmianą wartości waluty obcej lub w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego oraz nie uwzględnia ryzyka rynkowego i rozliczeniowego, walutowego, podatkowego oraz kredytowego związanego z inwestycjami w produkty inwestycyjne.
7. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego świadczona przez Xelion, obejmuje rekomendacje w zakresie akceptowalnego dla danego Klienta doboru produktów inwestycyjnych w portfelu Klienta ze względu na stopień zaangażowania tych produktów w akcje lub instrumenty o ryzyku inwestycyjnym odpowiadającym akcom. Pisemna rekomendacja opiera się na klasyfikacji funduszy inwestycyjnych opracowanej zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej poszczególnych funduszy inwestycyjnych zawartymi w prospektach informacyjnych tych funduszy i polega na wskazaniu określonych funduszy mogących wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Klienta zgodnego z jego profilem inwestycyjnym i jego sytuacją finansową i zaproponowaniu Klientowi dokonania odpowiednich transakcji w celu skonstruowania takiego portfela inwestycyjnego. W przypadku pozostałych

¹ Rozporządzenie Ministra finansów z dnia 3 kwietnia 2009 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa (Dz. U. Nr 62 poz. 507)

² Lista produktów inwestycyjnych objętych usługą dostępna jest na stronie internetowej www.xelion.pl. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe/umowy ubezpieczenia na życie, w ramach których składka inwestowana jest w produkty bankowe/lokaty strukturyzowane/umowy o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych nie są objęte przepisami Rozporządzenia.

produktów inwestycyjnych ich klasyfikacja opracowywana jest na podstawie dokumentów określających dopuszczalny stopień zaangażowania w akcje lub instrumenty o ryzyku inwestycyjnym odpowiadającym akcjom.

8. W przypadku Klientów posiadających rejestry wspólne (małżeńskie), usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego świadczona jest jedynie na rzecz uczestnika (tj. nie jest świadczona na rzecz współuczestnika/współmałżonka w zakresie rejestru wspólnego) przy czym pisemna rekomendacja sporządzona na podstawie profilu inwestycyjnego ustalonego dla Klienta i danych przedstawionych w Informacji o Aktywach Finansowych, uwzględnia całość aktywów finansowych zgromadzonych w ramach rejestru wspólnego oraz ewentualnie w innych rejestrach Klienta, w których wskazany jest on jako uczestnik, wg. informacji uzyskiwanych od instytucji finansowych współpracujących z Xelion.

§ 2

1. Xelion świadczy usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego jedynie osobom fizycznym inwestującym w produkty inwestycyjne, o ile nie działają w charakterze przedsiębiorcy. Na rzecz pozostałych Klientów Xelion świadczy wyłącznie usługi pośrednictwa w przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń.
2. Xelion nie świadczy usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego Klientom Profesjonalnym, o których mowa w Rozporządzeniu.
3. Świadczenie usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego jest wyłączone w odniesieniu do Klientów nabywających produkty ubezpieczeniowe związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką regularną, dla których nie został dotychczas ustalony profil inwestycyjny, o którym mowa w § 4 ust. 1.

§ 3

1. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego jest wykonywana, przy pomocy Doradców Finansowych, którzy wykonują czynności związane ze świadczoną przez Xelion usługą, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Doradca Finansowy nie ma prawa doradzać w zakresie strategii inwestycyjnych w ramach umów o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

§ 4

1. Udzielenie jakiegokolwiek rekomendacji poprzedzone jest przeprowadzeniem Testu adekwatności (Test) oraz określeniu, na podstawie wyników Testu, profilu inwestycyjnego Klienta.
2. Doradca Finansowy przeprowadzając Test uzyskuje od klienta informacje niezbędne do ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi, rekomendowana transakcja finansowa związana z produktem inwestycyjnym lub powstrzymanie się od niej:
 - 1) realizuje cele inwestycyjne danego Klienta;
 - 2) nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta;
 - 3) ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę;
 - 4) uwzględnia sytuację finansową Klienta, z zastrzeżeniem § 1 ust. 5.
3. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych Klienta muszą zawierać informacje na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu inwestycyjnego oraz celu inwestycji.
4. W przypadku, gdy Klient nie przedstawia informacji, o które jest pytany w Teście, lub jeżeli przedstawia informacje niewystarczające, Doradca Finansowy informuje Klienta, że Klient uniemożliwia mu dokonanie oceny, czy przewidziana usługa lub produkt finansowy są dla niego odpowiednie. Dla potwierdzenia, że Klient został poinformowany o powyższym, Doradca przedstawia Klientowi do podpisu stosowne oświadczenie.
5. W przypadku gdy informacje podane przez klienta w Teście utraciły swoją aktualność, Test przeprowadzany jest ponownie. Xelion przyjmuje, że informacje podane w Teście pozostają aktualne, dopóki Klient nie poinformuje Doradcy Finansowego, że Test utracił swoją

aktualność. Powyższe stosuje się odpowiednio do Informacji o Aktywach Finansowych Klienta. Postanowienia ust. 4 stosuje się odpowiednio w przypadku utraty aktualności Testu.

§ 5

Doradca Finansowy nie może zachęcać Klienta do nieprzedstawiania informacji, o które jest pytany w Teście i Informacji o Aktywach Finansowych.

§ 6

1. Xelion świadczy usługę nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego po nawiązaniu współpracy z Klientem, tj. po ustanowieniu przez Klienta Doradców Finansowych oraz udzieleniu przez Klienta zgody na przetwarzanie jego danych osobowych w drodze stosownego oświadczenia, jednakże przed przyjęciem pierwszej dyspozycji Klienta. Na żądanie Klienta usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego w zakresie ustalenia profilu inwestycyjnego Klienta świadczona jest przed ustanowieniem Doradców Finansowych.
2. Wobec Klientów obsługiwanych przez Xelion w dniu 19 kwietnia 2010 r., którym nie zaproponowano dotychczas wypełnienia Testu, Doradca Finansowy zobowiązany jest do zaproponowania przeprowadzenia Testu, wypełnienia Informacji o Aktywach Finansowych i określenia profilu inwestycyjnego Klienta przed przyjęciem od nich po tej dacie pierwszego zlecenia.
3. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego w zakresie udzielenia rekomendacji pozytywnej jest świadczona Klientowi na każde żądanie Klienta lub z inicjatywy Doradcy Finansowego, za zgodą Klienta.
4. Usługa nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego w zakresie udzielenia rekomendacji negatywnej jest świadczona każdorazowo przed przyjęciem zlecenia nabycia produktu inwestycyjnego.

§ 7

1. Na podstawie wyników Testu, Doradca Finansowy określa profil inwestycyjny Klienta.
2. Na podstawie wyników Testu i informacji pozyskanych na formularzu „Informacja o Aktywach Doradca Finansowy, posługując się systemem informatycznym udostępnionym przez Xelion drukuje i przedstawia Klientowi pisemną rekomendację dotyczącą inwestycji.
3. Rekomendacja dotyczy pojedynczego produktu inwestycyjnego albo konstrukcji portfela, w skład którego może wchodzić większa liczba produktów inwestycyjnych.
4. W przypadku, jeśli złożone przez Klienta zlecenie nabycia produktów inwestycyjnych spowoduje, że portfel inwestycyjny Klienta nie będzie zgodny z jego profilem, Doradca Finansowy informuje o tym fakcie Klienta, na dowód czego Klient składa pisemne oświadczenie potwierdzając przyjęcie do wiadomości, że produkty inwestycyjne, których dotyczy składane przez niego zlecenie, są dla niego nieodpowiednie.

§ 8

Usługi nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego nie stanowią usług doradztwa inwestycyjnego, o których mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2006 o obrocie instrumentami finansowymi.