

# **CZYM JEST DORADZTWO INWESTYCYJNE ?**

**Poradnik Klienta inwestycyjnego**





## Spis treści

1. Od czego zacząć inwestowanie? .....	2
2. Czym jest doradztwo inwestycyjne i kto może świadczyć usługę doradztwa inwestycyjnego? .....	3
3. Jak rozpoznać nieautoryzowane doradztwo inwestycyjne? .....	4
4. Co NIE jest doradztwem inwestycyjnym? .....	6
5. Kontakt .....	8



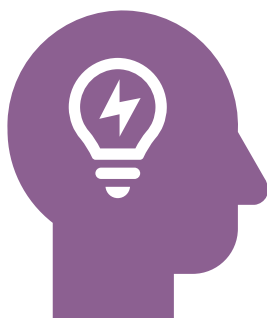
## 1. Od czego zacząć inwestowanie?

Planując dokonanie inwestycji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej spotkasz się z doradcą / opiekunem klienta lub doradcą inwestycyjnym. Zwróć uwagę, że mimo podobnych nazw doradca klienta i doradca inwestycyjny nie pełnią tej samej funkcji. Zawód doradcy inwestycyjnego jest zawodem regulowanym. Wymagania, a tym samym uprawnienia doradcy inwestycyjnego, są dużo szersze niż doradcy / opiekuna klienta.

Przy korzystaniu z usług inwestycyjnych zwróć szczególną uwagę, jaką usługę świadczy Ci pracownik firmy inwestycyjnej i czy jest ona uprawniona do świadczenia doradztwa inwestycyjnego.

### **Dowiedz się czym jest doradztwo inwestycyjne, kto może świadczyć taką usługę i jakie przysługują Ci prawa**

- Upewnij się za pomocą wyszukiwarki dostępnej na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, że podmiot, który oferuje inwestycję znajduje się na liście podmiotów nadzorowanych przez KNF oraz sprawdź w Legendzie zakres udzielonej mu licencji: [https://www.knf.gov.pl/podmioty/wyszukiwarka\\_podmiotow](https://www.knf.gov.pl/podmioty/wyszukiwarka_podmiotow).
- Zapoznaj się dokładnie z przedstawioną Ci dokumentacją produktową, a w szczególności z ryzykami związanymi z daną inwestycją.
- Sprawdź inne dostępne i wiarygodne źródła dotyczące danej inwestycji.
- Daj sobie czas na podjęcie decyzji inwestycyjnej. Pamiętaj ona należy wyłącznie do Ciebie i Ty będziesz ponosił ewentualne jej konsekwencje!
- Nie działaj pod wpływem emocji!
- Dywersyfikuj ryzyko – nie inwestuj wszystkich swoich środków w jeden produkt.



**Inwestuj ostrożnie na polskim rynku kapitałowym!**



## 2. Czym jest doradztwo inwestycyjne i kto może świadczyć usługę doradztwa inwestycyjnego?

**Doradztwo inwestycyjne** to inaczej przekazywanie rekomendacji przygotowanej w oparciu o potrzeby i sytuację klienta dotyczącej kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu określonych instrumentów finansowych albo powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z instrumentów finansowych. Rekomendacja taka może być przekazana w formie pisemnej, ustnej lub innej np. elektronicznej. To również okoliczność, w której firma inwestycyjna posiada informacje o składnikach Twojego portfela i przekazuje wyłącznie wybrane raporty, których treść może wpłynąć na decyzję inwestycyjną.

Usługa doradztwa inwestycyjnego powinna być zawsze świadczona na podstawie zawartej z Tobą umowy i ma ona zazwyczaj charakter odpłatny. Ponadto dla celów świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego firma inwestycyjna powinna uprzednio uzyskać od Ciebie informacje na temat Twojej wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynkach finansowych, usług, które znasz, Twojej sytuacji finansowej, a także Twoich celów inwestycyjnych, w tym ryzyka, jakie chcesz podejmować i horyzontu czasowego, w którym chcesz osiągnąć swój cel inwestycyjny.



**Doradztwo inwestycyjne mogą świadczyć WYŁĄCZNIE podmioty posiadające licencję w tym zakresie.**



### 3. Jak rozpoznać nieautoryzowane doradztwo inwestycyjne?

Pamiętaj, że ocena czy doszło do nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego jest subiektywna i zależy od okoliczności, w których do niego doszło. Nawet na pierwszy rzut oka analogiczne zachowania mogą być ostatecznie uznane za świadczenie nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego lub nie.

**Zapoznaj się z poniższymi elementami, które jeśli występują samodzielnie lub łącznie mogą wskazywać na to, że doszło do nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego:**

- Przedstawiona została Tobie rekomendacja
- Rekomendacja dotyczy jednego lub większej liczby instrumentów finansowych
- Rekomendacja została dokonana na podstawie analizy Twojej sytuacji ekonomiczno-finansowej lub przedstawiona została Tobie jako odpowiednia i właściwa dla Ciebie
- Rekomendacja została przekazana Tobie z pominięciem standardowych kanałów dystrybucji lub w sposób zindywidualizowany
- Rekomendacja została skierowana do Ciebie jako potencjalnego klienta lub też otrzymałeś ją pomimo braku wydania przez Ciebie wyraźnej dyspozycji przedstawienia konkretnej oferty instrumentu finansowego



Poniżej przedstawiamy przykłady zachowań, które mogą nosić znamiona nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego. **Pamiętaj, decyzje inwestycyjne należą wyłącznie do Ciebie. Daj sobie czas na podjęcie decyzji i przede wszystkim nie działaj pod presją czasu oraz pod wpływem emocji.**

#### **Wyrażanie przez doradcę klienta opinii wypuklających wyłącznie atuty danej inwestycji:**

„To jest bardzo dobra inwestycja.”

„Produkt jest odpowiednio zabezpieczony, nie ma prawa się nic złego wydarzyć.”

„Dużym atutem tej inwestycji jest...”

„Wierzę w ten biznes.”

#### **Podkreślanie przez doradcę klienta jedynie korzyści związanych z danym instrumentem finansowym:**

„Korzyści tej inwestycji są dużo większe niż ryzyka, jakie mogłyby z niej wyniknąć. Instrumenty są zabezpieczone.”

„Ta inwestycja przyniesie Panu same korzyści.”

#### **Zapewnienia doradcy klienta o zabezpieczeniu inwestycji bez uwzględnienia ryzyka:**

„To wiarygodny emitent, emisja z bardzo wysokim oprocentowaniem, a odsetki wypłacane co miesiąc. Będzie Pan/Pani na tym regularnie zarabiać.”

„To inwestycja z gwarancją zysku.”

„Obligatariusze są zabezpieczeni na każdą ewentualność.”



### **Sugerowanie Tobie przez doradcę inwestycyjnego określonego zachowania inwestycyjnego:**

- „Sugerowałbym sprzedaż tych akcji w piątek.”
- „Polecam zakup akcji spółki X.”
- „Na Pana/Pani miejscu zrobiłbym następująco...”
- „Proszę wstrzymać się ze sprzedażą tych akcji.”
- „Wybrałem dla Pana z naszej oferty tylko te projekty, które Pana zainteresują.”
- „Doradzam...”
- „Rekomenduję...”
- „Warto zrobić...”
- „Biorąc pod uwagę Pana/Pani sytuację...”
- „W tych okolicznościach należałoby...”
- „Klienci podobni do Pana/Pani zazwyczaj kupowali ten produkt...”
- „Ten produkt byłby najlepszym rozwiązaniem dla Pana/Pani.”

### **Wywieranie na Ciebie przez doradcę klienta presji czasu i sugerowanie niedostępności danego instrumentu finansowego w przyszłości:**

- „Warunki emisji są bardzo korzystne i cieszą się wśród klientów wyjątkowo dużym zainteresowaniem, dlatego warto szybko podjąć decyzję.”
- „Obligacje rozchodzą się na pniu, kto pierwszy ten lepszy.”
- „Przewiduję, że za dwa dni będzie już za późno na zakup instrumentu.”

Oprócz powyższych zachowań, nawet jeżeli doradca klienta nie wypowiada się w sposób jak przedstawiony powyżej, podejmowane przez niego czynności mogą niekiedy stanowić przesłankę wskazującą na wykonywanie przez niego nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego. Poniżej wybrane przykłady:

- Doradca klienta, pomimo braku wydania przez Ciebie wcześniejszej dyspozycji do przedstawienia Ci konkretnej oferty instrumentu finansowego, samodzielnie inicjuje kontakt z Tobą (np. mając na względzie znaną jemu Twoją sytuację finansową, w tym sytuację rynkową) i podaje Tobie szczegółowe informacje na temat instrumentu finansowego, sprawiając wrażenie jego adekwatności.
- Doradca klienta przesyła Tobie e-maile, w których samodzielnie selekcjonuje wybrane artykuły czy publikacje, np. stawiające w pozytywnym świetle emitenta, w celu podjęcia przez Ciebie decyzji nabycia konkretnego instrumentu finansowego, mając na względzie znaną doradcy klienta Twoją sytuację finansową i Twoje potrzeby inwestycyjne.





## 4. Co NIE jest doradztwem inwestycyjnym?

Granica pomiędzy zachowaniami, które nie są jeszcze doradztwem inwestycyjnym a tymi, które stanowić mogą już nieautoryzowane doradztwo inwestycyjne, jest niezwykle płynna. O uznaniu czegoś za doradztwo inwestycyjne, nawet nieautoryzowane, decydować może bowiem szereg innych okoliczności, które towarzyszyć mogą poszczególnym zachowaniom. Nawet wyrażenie przez doradcę klienta rekomendacji może nie stanowić nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego, o ile jest to tzw. rekomendacja ogólna.

### Doradztwem inwestycyjnym NIE są:

- kontakt doradcy klienta zainicjowany z Twojej strony oraz przedstawianie Tobie, bez jakiegokolwiek oceności, informacji na temat danego instrumentu finansowego lub grupy instrumentów
- rekomendacje ogólne
- rozmowy czy dyskusje na temat sposobu funkcjonowania instrumentów finansowych
- rozmowy czy dyskusje na temat sposobów zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych
- rozmowy czy dyskusje o trendach kształtujących się w poszczególnych sektorach gospodarki
- raporty opublikowane w ogólnodostępnych serwisach informacyjnych
- informacje podawane do publicznej wiadomości np. w systemie ESPI (Elektroniczny System Przekazywania Informacji)
- rozmowy czy dyskusje na temat rekomendacji przygotowanych przez inne firmy inwestycyjne, o ile rekomendacje te są one dostępne publicznie
- rozmowy i dyskusje na temat rynków finansowych, o ile wypowiedzi doradcy klienta nie zawierają sugestii (nawet w sposób pośredni) kupna, sprzedaży lub utrzymania instrumentów finansowych



### Rekomendacja ogólna nie jest doradztwem inwestycyjnym

Istnieje niewielka różnica pomiędzy **rekomendacją ogólną**, a **rekomendacją indywidualną** rozumianą jako doradztwo inwestycyjne. Rekomendacje o charakterze ogólnym kierowane są do szerokiego kręgu odbiorców lub są publicznie udostępniane. Z kolei rekomendacje indywidualne oparte są na indywidualnej potrzebie i sytuacji Klienta określonej uprzednio na podstawie przeprowadzonego testu badania odpowiedności obejmującego wiedzę, doświadczenie inwestycyjne, sytuację finansową oraz cele inwestycyjne Klienta.



**Do rekomendacji ogólnych zalicza się m.in.:**

- raporty opublikowane w ogólnodostępnych serwisach informacyjnych
- informacje podawane do publicznej wiadomości np. w systemie ESPI (Elektroniczny System Przekazywania Informacji)
- dostępne publicznie rekomendacje przygotowane przez inne firmy inwestycyjne
- sporządzone analizy i informacje zalecające lub sugerujące w sposób bezpośredni lub pośredni określone zachowania inwestycyjne, a także opinie niezależnych analityków odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny instrumentów finansowych, o ile zostały one sporządzone bez uwzględniania sytuacji ekonomiczno-finansowej inwestorów

**Te czynności nie stanowią doradztwa inwestycyjnego:**

- Doradca klienta przesyła Tobie drogą e-mailową nową ofertę emisji publicznej danego instrumentu finansowego, bez wcześniejszej selekcji profili inwestycyjnych klientów – informacja przekazana do ogółu inwestorów.
- Kontakt doradcy klienta z Tobą i przedstawienie Tobie w sposób obiektywny informacji o warunkach emisji danego papieru wartościowego, jeżeli wcześniej wykazałeś zainteresowanie tym papierem wartościowym.
- Doradca klienta przesyła Tobie drogą e-mailową ogólnodostępne artykuły, publikacje czy raporty na temat emitenta, bez wcześniejszej ich selekcji – informacje mają na celu zapewnienie Tobie jak najszerszej wiedzy na temat emitenta.



**Decyzje inwestycyjne należą wyłącznie do Ciebie.  
Daj sobie czas na podjęcie decyzji.  
Nie działaj pod presją czasu.**





## 5. Kontakt

Troszcząc się o dobro Twoich finansów, pragniemy Cię zapewnić, iż Dom Maklerski Copernicus Securities S.A. ani jakikolwiek inny podmiot świadczący usługi na naszą rzecz (agent firmy inwestycyjnej: Copernicus Investments sp. z o.o., Tenoris Capital sp. z o.o.) nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego.

Mając na uwadze powyższe, jeśli zidentyfikowałeś czynności lub zachowania naszego doradcy klienta, które mogą nosić znamiona nieautoryzowanego doradztwa inwestycyjnego **POINFORMUJ NAS**. Dołożymy wszelkich starań, aby niezwłocznie wyjaśnić zaistniałe okoliczności.



### Przekazując do nas swoje zgłoszenie, pamiętaj by zawierało ono:

- opis stwierdzonej przez Ciebie nieprawidłowości – w miarę możliwości postaraj się jak najpełniej przedstawić nam opis całego zdarzenia, a gdy dysponujesz również e-mailami lub innymi dowodami, załącz je
- imię i nazwisko, a jeśli tego nie wiesz, opis lub rolę zaangażowanej osoby
- miejsce i czas zdarzenia
- Twoje dane kontaktowe jeśli chcesz nam je ujawnić – zapewniamy, iż Twoje dane nie zostaną przekazane osobie, której zgłoszenie dotyczy

### Tak możesz przekazać nam swoje zgłoszenie:

- **anonimowo na adres e-mail:** [signalisci.dmcopernicus@pawelec.eu](mailto:signalisci.dmcopernicus@pawelec.eu)  
(dostęp do skrzynki mają wyłącznie osoby objęte tajemnicą zawodową: adwokat lub radca prawny) – zgłoszenia są następnie przekazywane do Zarządu Copernicus Securities S.A.
- **pisemnie na adres:**  
Copernicus Securities S.A.  
al. Jana Pawła II 29  
00-867 Warszawa  
z dopiskiem „Zgłoszenie – do rąk Zarządu CSSA”



**Dziękujemy za lekturę i życzymy udanej współpracy!**

## Informacja prawna

Treść niniejszej publikacji przygotowana została wyłącznie w celach edukacyjnych i nie stanowi ona rekomendacji Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie podjęcia jakichkolwiek działań, w tym działań inwestycyjnych, w zakresie instrumentów finansowych. Copernicus Securities S.A. dołożył wszelkich starań, aby treść publikacji nie zawierała jakichkolwiek błędów, pomyłek lub prezentowała treści nieaktualne lub nieprawdziwe na moment jej przygotowania. Celem publikacji nie jest udzielenie porad ogólnych, porad inwestycyjnych, porad prawnych lub jakichkolwiek innych porad albo rekomendacji.

Niniejsza publikacja jest własnością Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie i podlega w całości, jak i w części, ochronie przewidzianej przepisami prawa, w tym w szczególności Ustawie z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. 1994 Nr 24 poz. 83 z późn. zm.). Kopiowanie lub rozpowszechnianie treści niniejszej publikacji w całości lub w części bez pisemnej zgody Copernicus Securities S.A. jest zabronione.

Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000249524 / Kapitał zakładowy: 1.087.206 PLN w pełni opłacony / NIP: 107-000-36-07 / REGON: 140413771.