

**POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W BANKU PEKAO S.A.****Rozdział 1****CEL POLITYKI**

W związku z wejściem w życie nowelizacji Ustawy oraz nowych aktów wykonawczych, implementujących zapisy Dyrektywy MiFID oraz Dyrektywy, Bank wprowadza „Politykę zarządzania konfliktami interesów w Banku Pekao S.A.". Celem Polityki jest wskazanie okoliczności mogących skutkować powstaniem lub stanowiących konflikt interesów oraz modelu i przyjętych sposobów zarządzania tymi konfliktami.

Bank podejmuje działania w celu skutecznej identyfikacji, zarządzania oraz monitorowania sytuacji, które potencjalnie mogą prowadzić do naruszenia interesu Klienta.

**Rozdział 2****DEFINICJE**

Definicje i skróty użyte w niniejszej Polityce oznaczają:

- 1) **Bank** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna działający w zakresie, o którym mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy, tj. poza wydzieloną jednostką organizacyjną prowadzącą działalność maklerską,
- 2) **Polityka** – niniejsza „Polityka zarządzania konfliktami interesów w Banku Pekao S.A.”,
- 3) **Ustawa** – ustawa z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
- 4) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2009 r., Nr 204, poz. 1577),
- 5) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której Bank świadczy Usługę inwestycyjną,
- 6) **Usługa inwestycyjna** – wykonywanie przez Bank na rzecz Klienta czynności wskazanych w art. 69 ust. 2 pkt 1 – 6 Ustawy, przedmiotem których są papiery wartościowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2 Ustawy, lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe, oraz w art. 69 ust. 2 pkt 7 Ustawy, które to czynności obejmują:
  - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
  - b) wykonywanie zleceń, o których mowa w lit. a, na rachunek dającego zlecenie,
  - c) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
  - d) doradztwo inwestycyjne,
  - e) oferowanie instrumentów finansowych,
  - f) świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- 7) **Instrumenty finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy tj.:
  - a) papiery wartościowe,
  - b) niebędące papierami wartościowymi:
    - tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
    - instrumenty rynku pieniężnego,
    - opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    - opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,
    - opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
    - niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
    - instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,
    - kontrakty na różnicę,

- opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
- 8) **Dyrektywa MiFID** – Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych,
  - 9) **Dyrektywa** – Dyrektywa Komisji 2006/73/WE z 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy,
  - 10) **Osoba powiązana**:
    - a) osoba wchodząca w skład statutowych organów Banku,
    - b) osoba pozostająca z Bankiem w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
    - c) osoba fizyczna, która jest agentem Banku,
    - d) osoba fizyczna wykonująca czynności przekazane przez Bank,
    - e) osoba kierująca działalnością:
      - agenta Banku, w przypadku, gdy agentem Banku jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej,
      - podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Bank, w przypadku, gdy podmiot ten jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej,
    - f) osoba wchodząca w skład organu zarządzającego:
      - agenta Banku, w przypadku, gdy agentem Banku jest osoba prawna,
      - podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Bank zgodnie z umową, w przypadku, gdy podmiot ten jest osobą prawną,
    - g) osoba pozostająca w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z:
      - podmiotem, o którym mowa w lit. e tiret 1 lub lit. f tiret 1, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez Bank,
      - podmiotem, o którym mowa w lit. e tiret 2 lub lit. f tiret 2, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności przekazanych przez Bank,
  - 11) **Podmiot Grupy** – podmiot powiązany organizacyjnie lub kapitałowo z UniCredit S.p.A.

### Rozdział 3

#### KONFLIKT INTERESÓW

Konfliktem interesów są znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku lub Osoby powiązanej a obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny i z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Banku.

Konflikt interesów może zachodzić w sytuacji sprzeczności interesów pomiędzy:

- 1) interesami Banku a interesami Klienta lub grupy Klientów,
- 2) interesami Klienta lub grupy Klientów, a interesami innego Klienta lub innej grupy Klientów,
- 3) interesami Banku lub jego Klientów a interesami pracownika lub grupy pracowników.

Przez interesy Banku rozumie się również interesy grupy kapitałowej UniCredit S.p.A., do której Bank należy.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- 1) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek niezyskania korzyści lub poniesienia straty przez Klienta Banku,
- 2) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Banku,
- 3) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
- 4) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
- 5) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

### Rozdział 4

#### ŹRÓDŁA KONFLIKTÓW INTERESÓW

Mając na uwadze ochronę interesu Klienta, Bank czyni starania celem identyfikacji wszystkich potencjalnych okoliczności, z których może wynikać konflikt interesów. Aby to osiągnąć Bank wyróżnia interesy komórek organizacyjnych i Osób powiązanych, które podczas świadczenia Usług inwestycyjnych mogą prowadzić do naruszenia interesów Klienta.

Identyfikacja sytuacji konfliktów interesów polega na analizie świadczonej dla Klienta Usługi inwestycyjnej w stosunku do każdej wymienionej poniżej grupy interesów.

Bank identyfikuje grupy interesów, mogące prowadzić do konfliktu interesów, w szczególności w następujących obszarach działalności:

- 1) kadry zarządzającej Banku, w szczególności Zarządu Banku oraz innych osób sprawujących istotne funkcje w Banku, spółkach zależnych oraz w podmiotach trzecich,
- 2) jako emitenta instrumentów finansowych, na przykład przy emitowaniu obligacji lub bankowych papierów wartościowych,
- 3) w zakresie plasowania i emisji instrumentów dłużnych oraz doradztwa w zakresie ofert pierwotnych oraz usług powiązanych z oferowaniem tych instrumentów na rynku pierwotnym,
- 4) jako dystrybutora lub zbywcy instrumentów finansowych, polegającego na wykonywaniu i przekazywaniu zleceń Klientów zarówno w imieniu Klienta jak i na własny rachunek Banku,
- 5) w zakresie finansowania i kredytowania operacji powiązanych z instrumentami finansowymi,
- 6) jako udziałowca w spółkach trzecich, powiązanych z instrumentami finansowymi w stosunku, do których Bank świadczy usługi inwestycyjne,
- 7) w zakresie przyjmowania i przekazywania korzyści finansowych i niepieniężnych promujących produkty,
- 8) w zakresie przyjmowania osobistych korzyści pracownika,
- 9) w zakresie świadczenia doradztwa inwestycyjnego.

## **Rozdział 5**

### **WYBRANE OBSZARY, W KTÓRYCH MOGĄ WYSTĘPOWAĆ KONFLIKTY INTERESÓW**

Przykłady obszarów, w których mogą występować konflikty interesów, jakie zostały zidentyfikowane w Banku:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych wyemitowanych przez Bank lub inny Podmiot Grupy,
- 2) przyjmowanie i przekazywanie zleceń w odniesieniu do instrumentów finansowych, przy plasowaniu których Podmiot Grupy uczestniczył jako podmiot gwarantujący emisję lub też zobowiązał się do bycia gwarantem emisji,
- 3) wykonywanie zleceń Klientów na rachunek własny Banku w zakresie instrumentów finansowych, bez weryfikacji warunków transakcji z rynkiem,
- 4) wykonywanie zleceń na własny rachunek, w zakresie instrumentów finansowych z wykorzystaniem informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych,
- 5) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych emitowanych przez Bank lub inny Podmiot Grupy,
- 6) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych, wyemitowanych przez stronę trzecią, w stosunku do której Podmiot Grupy świadczy usługi w zakresie doradztwa dotyczącego emisji,
- 7) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych, za co Bank otrzymuje od osób innych aniżeli Klient korzyść materialną inną aniżeli opłaty lub wynagrodzenie zwyczajowo pobierane za takie usługi.

## **Rozdział 6**

### **SPOSOBY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW**

Dbając o najlepszy interes Klienta Bank zarządza negatywnymi skutkami dla każdego ze zidentyfikowanych konfliktów interesów poprzez wprowadzenie skutecznych środków zapobiegawczych. Bank przed świadczeniem Usługi inwestycyjnej, każdorazowo weryfikuje czy zachodzi konflikt interesów oraz czy zostały zastosowane odpowiednie środki zapobiegawcze a w przypadku ich braku informuje Klienta o możliwym konflikcie interesów.

Bank stosuje następujące środki zarządzania konfliktami interesów:

- 1) chińskie mury – Bank wprowadza fizyczne i organizacyjne oddzielenie komórek dedykowanych do świadczenia działań, które mogą być ze sobą w konflikcie. Organizacyjne wydzielenie komórek zapewnia ponadto oddzielny nadzór i kontrolę nad osobami świadczącymi usługi na rzecz Klientów, reprezentujące sprzeczne interesy wobec siebie,
- 2) bariery informacyjne – w Banku obowiązuje kontrola, niezależny nadzór a w uzasadnionych przypadkach zakaz przepływu informacji pomiędzy pracownikami struktur Banku i Osobami powiązanymi, gdy przepływ informacji może naruszyć interesy jednego lub więcej Klientów,
- 3) rozdział funkcji – Bank wprowadza środki organizacyjne gwarantujące rozdział kompetencji osób zaangażowanych w świadczenie Usług inwestycyjnych, jeżeli takie zaangażowanie może negatywnie wpływać na efektywność zarządzania konfliktami interesów,
- 4) niezależność wynagrodzeń – Bank nie stosuje bezpośrednich zależności pomiędzy wynagrodzeniami osób zaangażowanych w świadczenie Usług inwestycyjnych dla Klientów a celami biznesowymi innych komórek organizacyjnych będących w potencjalnym konflikcie interesów ze świadczoną usługą,
- 5) normy etyczne i kontrola negatywnego wpływu – Bank dba o stosowanie norm etycznych przez osoby zaangażowane w świadczenie Usług inwestycyjnych oraz podnosi świadomość osób zaangażowanych poprzez organizowanie obowiązkowych szkoleń z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
- 6) ujawnienie potencjalnego konfliktu interesów – w przypadku, gdy Bank stwierdzi, że nie istnieją żadne skuteczne

środki zapobiegające wystąpieniu potencjalnego konfliktu interesów Bank informuje Klienta o takiej sytuacji poprzez ujawnienie konfliktu przed zawarciem umowy o świadczenie Usługi inwestycyjnej, wykonaniem zlecenia bądź transakcji z Klientem. W takim przypadku umowa o świadczenie danej Usługi inwestycyjnej bądź określone zlecenie bądź transakcja może zostać zawarta pod warunkiem uzyskania od Klienta potwierdzenia otrzymania informacji oraz wyraźnego potwierdzenia woli zawarcia umowy, wykonania zlecenia bądź transakcji,

- 7) odmowa działania – w sytuacjach szczególnych, jeżeli Bank stwierdzi, że konflikt interesów może w znacznym stopniu naruszać interes Klienta, Bank może odmówić wykonania Usługi inwestycyjnej lub zlecenia powiązanego z daną usługą, podając przyczyny takiej odmowy. Kontynuowanie świadczenia usługi dla Klienta w takim przypadku będzie możliwe wyłącznie w przypadku otrzymania od Klienta zgody wyrażonej na piśmie.

## **Rozdział 7**

### **INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

Postępowanie zgodnie z funkcjonującymi procedurami przewidzianymi dla zarządzania konfliktami interesów oraz dokonanie wszelkich niezbędnych ujawnień takich konfliktów Klientom nie zwalnia Banku z obowiązku zachowania się uczciwie i rzetelnie w stosunku do Klienta.

Złożenie przez Klienta zlecenia, zawarcie transakcji lub podpisanie umowy o świadczenie jednej z Usług inwestycyjnych po uprzednim przedstawieniu mu przez Bank Polityki uznaje się za zaakceptowanie przez Klienta jej postanowień.

Bank dokonuje corocznych przeglądów Polityki. Wszelkie zmiany będą przekazane Klientom poprzez stronę internetową Banku: [www.pekao.com.pl/MiFID](http://www.pekao.com.pl/MiFID)

Polityka wchodzi w życie 21 kwietnia 2010 r.

**BANK PEKAO S.A.**