

POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W BANKU PEKAO SA

Rozdział 1 Cel polityki

Celem Polityki jest wskazanie okoliczności mogących skutkować powstaniem konfliktu interesów lub stanowiących źródło takiego konfliktu, oraz wskazanie modelu i przyjętych sposobów zarządzania konfliktami interesów w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

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

Rozdział 2 Definicje

Pojęcia 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) **Grupa** – Grupa, w skład której wchodzi Bank i inne podmioty prawne powiązane organizacyjnie lub kapitałowo;
- 3) **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, uprawnienie do emisji, o którym mowa w art. 3 pkt 22 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o których mowa w art. 10 Rozporządzenia 2017/565,
 - 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 mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę,
 - niedopuszczone do systemu obrotu kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonywane 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 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 instrumenty pochodne, o których mowa w art. 8 rozporządzenia 2017/565, i inne, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,

■ uprawnienia do emisji;

- 4) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której Bank świadczy Usługę inwestycyjną;
- 5) **Osoba zaangażowana:**
 - a) dyrektor, członek personelu kierowniczego lub agent Banku;
 - b) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym albo członek personelu kierowniczego agenta Banku;
 - c) pracownik Banku lub agenta Banku oraz każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą Banku lub jego agenta i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności inwestycyjnej Banku;
 - d) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz Banku lub jego agenta na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez Bank usługami i działalnością inwestycyjną.
- 6) **Podmiot Grupy** - podmiot należący do Grupy, w skład której wchodzi Bank i inne podmioty prawne powiązane organizacyjnie lub kapitałowo;
- 7) **Polityka** – niniejsza „Polityka zarządzania konfliktami interesów w Banku Pekao S.A.”;
- 8) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2018r., poz. 1112) lub akt prawny zastępujący wyżej wymienione rozporządzenie;
- 9) **Rozporządzenie 2017/565** - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. Urz. UE L 87 z 31.3.2017, str. 1);
- 10) **Usługa inwestycyjna** - wykonywanie przez Bank na rzecz Klienta:
 - 1) czynności polegających na:
 - a) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
 - b) wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a, na rachunek dającego zlecenie,
 - c) wykonywaniu zleceń Klientów nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych polegającym na zawieraniu przez Bank na rachunek własny transakcji z Klientem (zleceniodawcą),
 - d) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek Instrumentów finansowych,
 - e) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - f) doradztwie inwestycyjnym,
 - g) oferowaniu instrumentów finansowych,w zakresie papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2 Ustawy, lub innych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego Instrumentów finansowych oraz obligacji, o których mowa w art. 39p ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 1057),
 - 2) czynności polegających na nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek Instrumentów finansowych w zakresie dopuszczonych do obrotu zorganizowanego obligacji, listów zastawnych oraz innych zbywalnych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, innych niż określone w pkt 1, lub instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym są obligacje, listy zastawne, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągniętego długu, stopa procentowa lub waluta,
 - 3) czynności polegających na świadczeniu usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe.
Pojęcie „Usługa inwestycyjna” może dotyczyć ogólnie usług inwestycyjnych lub jednej usługi inwestycyjnej, lub większej liczby usług inwestycyjnych;
- 11) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1768 z późn. zm.) lub akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę.

Rozdział 3

Konflikt interesów - definicja

Konflikt interesów jest to sprzeczność pomiędzy interesami osób lub podmiotów zaangażowanych w daną sytuację lub których dana sytuacja dotyczy. Konflikt interesów może wystąpić nawet mimo braku nieetycznego lub nieprawidłowego działania, jeśli wywoła wrażenie nieprawidłowości, które może podważyć zaufanie do Banku, podmiotów należących do Banku bądź do osoby lub podmiotu pozostających w konflikcie.

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, do której Bank należy.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- 1) Bank, spółka zależna lub Osoba powiązana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek nieuzyskania 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 jednostek organizacyjnych Banku 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 niż Klient korzyść materialną inną niż 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:

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, reprezentującymi sprzeczne interesy wobec siebie.

Bariery informacyjne – w Banku obowiązuje kontrola, niezależny nadzór, a w uzasadnionych przypadkach zakaz przepływu informacji pomiędzy pracownikami struktur Banku i Osobami zaangażowanymi, gdy przepływ informacji może naruszyć interesy jednego lub więcej Klientów.

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. Bank zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę zaangażowaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Bank, jeżeli mogłoby to wyrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.

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.

Normy etyczne i kontrola negatywnego wpływu – Bank dba o stosowanie norm etycznych przez osoby biorące udział w świadczeniu Usług inwestycyjnych oraz podnosi świadomość osób zaangażowanych poprzez organizowanie obowiązkowych szkoleń z zakresu zarządzania konfliktem interesów. Bank zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na wykonywanie przez Osoby zaangażowane czynności na rzecz klientów.

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 pod warunkiem otrzymania od Klienta zgody wyrażonej na piśmie.

Rozdział 7 Ujawnienie konfliktu

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.

Ujawnianie potencjalnego konfliktu interesów Klientom stanowi środek ostateczny stosowany wyłącznie w przypadku, gdy skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Bank w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi, nie są wystarczające, co Bank wskazuje wprost, do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.

Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług inwestycyjnych lub dodatkowych, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana.

W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub dodatkowej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają.

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.

Rozdział 8 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 istotne zmiany Polityki są przekazywane w formie uzgodnionej z Klientem tj. poprzez stronę internetową Banku https://www.pekao.com.pl/regulacje_europejskie lub na trwałym nośniku.