

MIFID

## Pakiet informacyjny MIFID

3 STYCZNIA 2018

## SPIS TREŚCI

<b>I. INFORMACJA O BANKU POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA</b> .....	<b>3</b>
<b>II. INFORMACJA O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH</b> .....	<b>5</b>
<b>Rozdział 1</b> Czym są fundusze inwestycyjne .....	<b>5</b>
<b>Rozdział 2</b> Podział funduszy inwestycyjnych na kategorie .....	<b>5</b>
<b>Rozdział 3</b> Główne ryzyka towarzyszące inwestycji w fundusze .....	<b>6</b>
<b>Rozdział 4</b> Ogólne informacje o opłatach pobieranych przez fundusze .....	<b>8</b>
<b>Rozdział 5</b> Ogólne informacje o świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych otrzymanych przez Bank od stron trzecich w związku ze świadczoną usługą .....	<b>9</b>
<b>Rozdział 6</b> Ogólne zasady opodatkowania .....	<b>10</b>
<b>Rozdział 7</b> Na co należy zwrócić uwagę przy wyborze funduszu .....	<b>11</b>
<b>III. POLITYKA KLASYFIKACJI I REKLASYFIKACJI KLIENTA W BANKU PEKAO S.A.</b> .....	<b>12</b>
<b>Rozdział 1</b> Cel polityki .....	<b>12</b>
<b>Rozdział 2</b> Definicje .....	<b>12</b>
<b>Rozdział 3</b> Ogólne zasady klasyfikacji Klientów .....	<b>13</b>
<b>Rozdział 4</b> Klasyfikacja Klientów .....	<b>13</b>
<b>Rozdział 5</b> Reklasyfikacja .....	<b>14</b>
<b>Rozdział 6</b> Ochrona Klientów detalicznych .....	<b>15</b>
<b>Rozdział 7</b> Ochrona Klientów profesjonalnych .....	<b>15</b>
<b>Rozdział 8</b> Ochrona Uprawnionych kontrahentów .....	<b>16</b>
<b>Rozdział 9</b> Informacje uzupełniające .....	<b>16</b>
<b>IV. POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W BANKU PEKAO S.A.</b> .....	<b>16</b>
<b>Rozdział 1</b> Cel polityki .....	<b>16</b>
<b>Rozdział 2</b> Definicje .....	<b>16</b>
<b>Rozdział 3</b> Konflikt interesów - definicja .....	<b>18</b>
<b>Rozdział 4</b> Źródła konfliktów interesów .....	<b>18</b>
<b>Rozdział 5</b> Wybrane obszary, w których mogą występować konflikty interesów .....	<b>19</b>
<b>Rozdział 6</b> Sposoby zarządzania konfliktem interesów .....	<b>19</b>
<b>Rozdział 7</b> Informacje uzupełniające .....	<b>20</b>
<b>V. POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA BANKU PEKAO SA W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ DOTYCZĄCYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH</b> .....	<b>20</b>

**Niniejszy pakiet informacyjny zawiera:**

- 1) **Informację o Banku Pekao S.A.** – zakres usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank oraz dane teleadresowe i sposoby kontaktu z Bankiem,
- 2) **Informację o funduszach inwestycyjnych** – podstawowe informacje na temat istoty i specyfiki tej grupy instrumentów finansowych, a także wskazanie głównych ryzyk inwestycyjnych związanych z inwestowaniem w fundusze,
- 3) **Politykę klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta w Banku Pekao S.A.** – zasady przeprowadzania przez Bank klasyfikacji Klientów do poszczególnych grup oraz warunki na jakich można dokonać reklasyfikacji,
- 4) **Politykę zarządzania konfliktami interesów w Banku Pekao S.A.** – zasady zarządzania potencjalnym konfliktem interesów w Banku oraz metody zapobiegania negatywnym skutkom konfliktów interesów, które mogą powstać podczas świadczenia usług inwestycyjnych,
- 5) **Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta Banku Pekao SA w związku ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa. funduszy inwestycyjnych** - zasady postępowania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem przez Bank usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących j.u. funduszy inwestycyjnych.

**I. INFORMACJA O BANKU POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA**

**Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna („Bank”) – nazwa oraz dane teleadresowe:**

ul. Grzybowska 53/57  
skrytka pocztowa 1008  
00–950 Warszawa

internet: [www.pekao.com.pl](http://www.pekao.com.pl)

infolinia: 801 365 365 lub (42) 683 82 32 lub (22) 591 22 32

Oddziały Banku – lista Oddziałów znajduje się na stronie internetowej Banku: [www.pekao.com.pl/placowki](http://www.pekao.com.pl/placowki)

**Makroregionalne Centra Korporacyjne/ Centra Korporacyjne** – lista Makroregionalnych Centrów Korporacyjnych/ Centrów Korporacyjnych znajduje się na stronie internetowej Banku: [www.pekao.com.pl/corporate/centra\\_korporacyjne/](http://www.pekao.com.pl/corporate/centra_korporacyjne/)

**Nazwa organu, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności:**

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)  
pl. Powstańców Warszawy 1  
00–950 Warszawa

Bank działa na podstawie przepisów art. 178 Ustawy z 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe.

Bank prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych nr DFL/4040/31/II/12/II/2007 z 10 października 2007 r.

Bank prowadzi działalność powierniczą na podstawie zezwolenia KNF nr KPW–4042–1/97 z 14 stycznia 1997 r.

**Zakres świadczonych usług:**

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) wykonywanie zleceń na rachunek dającego zlecenie,
- 3) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- 4) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny ze zleceniodawcą,
- 5) doradztwo inwestycyjne,
- 6) oferowanie instrumentów finansowych,
- 7) świadczenie usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- 8) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

**Sposoby i język komunikowania się z Bankiem – Klienci mogą kontaktować się z Bankiem poprzez:**

- 1) Oddziały,
- 2) Makroregionalne Centra Korporacyjne/ Centra Korporacyjne, jednostki Centrali Banku
- 3) Doradcę Klienta,
- 4) internet,
- 5) telefon,

- 6) oraz inne zdalne kanały komunikacji udostępnione przez Bank.

Dokumenty i informacje będą przekazywane w języku polskim, obowiązującym w komunikacji z Bankiem lub w języku angielskim jeśli przewiduje to umowa zawarta z Bankiem.

**Sposoby składania zleceń** – Klienci mogą składać zlecenia poprzez:

- 1) Oddziały,
- 2) Makroregionalne Centra Korporacyjne/ Centra Korporacyjne, jednostki Centrali Banku
- 3) Doradcę Klienta,
- 4) internet,
- 5) telefon,
- 6) oraz inne zdalne kanały komunikacji udostępnione przez Bank.

**Zasady ochrony aktywów Klientów** – Bank Pekao S.A. jest uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. systemu rekompensat, którego celem jest zapewnienie Klientom określonym w obowiązujących przepisach prawa wypłat do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości Banku,
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek Banku nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 3) stwierdzenie, że Bank nie jest w stanie z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

Poza tym, Bank podejmuje przewidziane przepisami prawa działania w celu segregacji instrumentów finansowych Klientów, zapewnienia zachowania ciągłości działania oraz archiwizowania i utrwalania danych o właścicielach poszczególnych instrumentów finansowych.

*Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, instrumenty finansowe Klientów przechowywane przez Bank są wyłączone z masy upadłościowej Banku*

**Zasady świadczenia usług przez Bank Pekao S.A.** – szczegółowe zasady świadczenia usług zawiera umowa lub odpowiednie regulaminy, będące dla określonych usług integralną częścią umowy zawieranej pomiędzy Klientem i Bankiem.

Umowa lub regulaminy wskazują również w szczególności zakres, częstotliwość i terminy raportów przekazywanych Klientowi w związku ze świadczonymi usługami.

**Podstawowe zasady wnoszenia i rozpatrywania reklamacji** – reklamacje dotyczące jakości świadczenia przez Bank Pekao S.A. usług w zakresie instrumentów finansowych Klienci mogą składać bezpośrednio w jednostce Banku lub przesyłać na adres Centrali Banku – zgodnie z informacją zamieszczoną na stronach internetowych Banku [https://www.pekao.com.pl/Satysfakcja\\_Klienta/Reklamacje](https://www.pekao.com.pl/Satysfakcja_Klienta/Reklamacje).

Bank rozpatruje reklamację niezwłocznie po ich wpływie i bez zbędnej zwłoki, w sposób rzetelny i wnikliwy, z zachowaniem obiektywizmu oraz poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. Odpowiedź na reklamację, udzielana jest niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania. W przypadku reklamacji dotyczących transakcji pochodnych (w rozumieniu Regulaminu Warunki Współpracy z Klientami w zakresie Transakcji Pochodnych i Kasowych) odpowiedź na te reklamację udzielana jest w terminie 5 dni roboczych. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających udzielenie odpowiedzi we wskazanych wyżej terminach, Bank przekazuje Klientowi informację o przyczynach opóźnienia, okolicznościach, które muszą być ustalone w celu rozpatrzenia reklamacji oraz o przewidywanym terminie rozpatrzenia.

**Konflikt interesów** – Bank podejmuje działania w celu skutecznej identyfikacji, zarządzania oraz monitorowania sytuacji, które potencjalnie mogą prowadzić do naruszenia interesu Klienta. Dbając o najlepszy interes Klienta Bank Pekao S.A. stosuje Politykę Zarządzania Konfliktami Interesów. Bank przekazuje Klientom dokument „Polityka zarządzania konfliktami interesów w Banku Pekao S.A.”

**Koszty** – za świadczone usługi inwestycyjne i usługę powierniczą (przechowania instrumentów finansowych na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych), Bank pobiera od Klientów:

1. opłaty i prowizje zgodnie z odpowiednią taryfą opłat i prowizji, na zasadach określonych w Tabeli opłat i prowizji, umowie o świadczenie danej usługi inwestycyjnej lub regulaminie świadczenia danej usługi inwestycyjnej, oraz
2. inne koszty i powiązane opłaty związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych na zasadach określonych w umowie o świadczenie danej usługi inwestycyjnej lub regulaminie świadczenia danej usługi inwestycyjnej.

## II. INFORMACJA O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

### Rozdział 1

#### Czym są fundusze inwestycyjne

1. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Istnieje po to, aby realizować ustaloną strategię inwestycyjną. Pełni rolę inwestora zbiorowego, łączy środki finansowe inwestorów indywidualnych oraz inwestuje środki we wspólnym interesie i na wspólny rachunek Klientów. Głównym dokumentem, w którym określone są zasady funkcjonowania danego funduszu inwestycyjnego jest jego prospekt informacyjny wraz ze statutem.

Rejestr aktywów funduszu prowadzi tzw. bank depozytariusz, którym może być jedynie ściśle określony podmiot, m.in. renomowany bank. Nawet w przypadku bankructwa banku depozytariusza – środki funduszu nie wchodzi w skład masy upadłościowej banku.

2. Fundusz inwestycyjny to forma inwestowania środków m.in. dla osób, które:
  - 1) oczekują potencjalnie wyższych zysków niż oferują lokaty bankowe,
  - 2) przy oczekiwanych poziomie zysków akceptują adekwatny poziom ryzyka,
  - 3) chcą powierzyć inwestowanie swoich aktywów profesjonalnym zarządzającym.
3. Wpłacając określoną kwotę pieniężną do funduszu inwestycyjnego Klient nabywa jednostki uczestnictwa. Jednostki uczestnictwa odzwierciedlają proporcjonalny udział Klienta w zgromadzonym majątku funduszu. Wpłat do funduszu inwestycyjnego dokonuje się w formie pieniężnej. Inwestowaną kwotę można przekazać w formie przelewu bezpośredniego na rachunek bankowy wybranego funduszu, wpłacić gotówką u prowadzącego dystrybucję lub w dowolnym banku lub na pocztę. Klient może w każdej chwili żądać odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz i wypłacić żadaną kwotę, poprzez złożenie zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa. Czas realizacji poszczególnych zleceń określony jest w prospekcie informacyjnym każdego funduszu.

### Rozdział 2

#### Podział funduszy inwestycyjnych na kategorie

1. Poniżej przedstawiony został podział funduszy inwestycyjnych ze względu na rodzaj instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu oraz prowadzoną politykę inwestycyjną. Główne kategorie to:
  - 1) fundusze gotówkowe i pieniężne
  - 2) fundusze dłużne:
    - a) papierów skarbowych
    - b) papierów korporacyjnych (przedsiębiorstw)
  - 3) fundusze mieszane (hybrydowe):
    - a) z ochroną kapitału
    - b) stabilnego wzrostu
    - c) zrównoważone
    - d) aktywnej alokacji
  - 4) fundusze absolutnej stopy zwrotu
  - 5) fundusze akcji

Ad.1)

**Fundusze gotówkowe i pieniężne** należą do funduszy o najniższym poziomie ryzyka inwestycyjnego, jednak należy pamiętać, że nie wyklucza to całkowicie ryzyka spadku wartości jednostki uczestnictwa. Fundusze te inwestują w krótkoterminowe instrumenty dłużne (m.in. bony skarbowe i pieniężne, lokaty międzybankowe, bankowe papiery wartościowe) i są przede wszystkim przeznaczone dla osób cechujących się dużą awersją do ryzyka inwestycyjnego. Mogą przynieść niewielki lecz systematyczny dochód przy stosunkowo niskim poziomie ryzyka.

Ad.2)

**Fundusze dłużne** nazywane także obligacyjnymi, lokują zebrane od inwestorów środki pieniężne głównie w dłużne papiery wartościowe (np. obligacje skarbowe, obligacje komunalne, obligacje przedsiębiorstw). Inwestując w fundusze dłużne należy pamiętać o różnicy pomiędzy obligacjami skarbowymi, charakteryzującymi się większą stabilnością, a obligacjami korporacyjnymi, które są bardziej podatne na zmienność rynku. Tym samym obligacje korporacyjne dają szansę na wyższe zyski, natomiast ryzyko inwestycji w obligacje skarbowe jest powszechnie uznane za niższe. Wyróżnić można również tzw. fundusze dłużne uniwersalne, które lokują środki zarówno w obligacje skarbowe, jak i korporacyjne (przy czym inwestycja w obligacje korporacyjne w przypadku tych funduszy nie przekracza 50%). Niezależnie od wyboru charakteru funduszu obligacyjnego, należy pamiętać, że tak jak w przypadku innych funduszy, inwestycja obciążona jest ryzykiem, w szczególności w krótkim lub średnim okresie.

Ad.3)

Do kategorii **funduszy mieszanych** należą **fundusze zrównoważone** inwestujące z reguły od 40% do 60% aktywów w akcje, a pozostałą część w dłużne papiery wartościowe (głównie obligacje) oraz **fundusze stabilnego wzrostu** inwestujące z reguły do 40% aktywów w akcje, a pozostałą część w papiery dłużne. Generalna zasada dla tej kategorii funduszy jest taka, że przy wzrostach na rynku akcji stopy zwrotu w funduszach stabilnego wzrostu są zazwyczaj niższe niż w funduszach zrównoważonych, natomiast ryzyko utraty zainwestowanych środków jest tym większe, im większy jest udział akcji w portfelu. Oprócz wyżej wymienionych, istnieją także tzw. **fundusze aktywnej alokacji**, które wyróżnia elastyczna polityka inwestycyjna. Oznacza to, że zarządzający funduszem ma swobodę w doborze proporcji akcji i obligacji w portfelu funduszu, w zależności od sytuacji rynkowej. W skrajnych przypadkach, fundusze tego typu mogą inwestować całość środków w akcje, lub w obligacje.

Inwestorzy lokujący środki w funduszach nie mają gwarancji zwrotu zainwestowanej kwoty, jednak mają do wyboru fundusze, które zwracają do ochrony powierzonych kapitału. Są to tzw. **fundusze ochrony kapitału**, dążące do wypłaty na koniec okresu rozliczeniowego co najmniej określonej części (zwykle 100% lub 90%) zainwestowanej na początku tego okresu kwoty. Zaletą tej grupy funduszy jest możliwość uczestniczenia w ewentualnych wzrostach na rynkach akcji przy jednoczesnych staraniach na rzecz ochrony kapitału. Ochrona kapitału możliwa jest dzięki odpowiedniej strategii inwestycyjnej pomagającej wygenerować określony wynik inwestycyjny i zrealizować założenie ochrony środków powierzonych przez inwestorów.

Celem funduszy mieszanych jest stabilne, długoterminowe zwiększanie wartości aktywów przez ich lokowanie w papiery wartościowe zarówno te zaliczane do grupy bardziej bezpiecznych, jak i bardziej ryzykownych.

Ad.4)

**Fundusze absolutnej stopy zwrotu** stosują politykę inwestycyjną, której celem jest osiągnięcie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od koniunktury rynkowej. Fundusze takie nie posiadają portfela wzorcowego, który określa ich politykę inwestycyjną. Fundusze te dążą do realizacji celów poprzez odpowiednią dywersyfikację oraz możliwość szybkiego i efektywnego reagowania na zmiany uwarunkowań rynkowych. Zarządzający tego typu funduszami z reguły ma możliwość doboru składników portfela spośród szerokiego spektrum aktywów inwestycyjnych (akcje, obligacje, surowce, waluty, depozyty bankowe). Jednocześnie zarządzający ma swobodę lokowania środków w różnych rejonach świata czy też koncentracji tylko na wybranych sektorach gospodarki.

Ad.5)

**Fundusze akcji**, lokują do 100% aktywów w ryzykowne instrumenty finansowe (np. akcje, instrumenty pochodne). Fundusze akcji uważane są za najbardziej ryzykowne i podatne na wahania koniunktury rynkowej, ale jednocześnie za posiadające najwyższy potencjał zysku w czasie wzrostów na giełdach.

## Rozdział 3

### Główne ryzyka towarzyszące inwestycji w fundusze

1. Inwestycja w fundusze inwestycyjne obarczona jest ryzykiem, czyli przede wszystkim możliwością utraty, nawet znacznej części, zainwestowanego kapitału. Możliwość obniżenia wartości inwestycji jest spowodowana wahaniami wartości jednostek uczestnictwa funduszy. Ponadto fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia zysku z inwestycji.

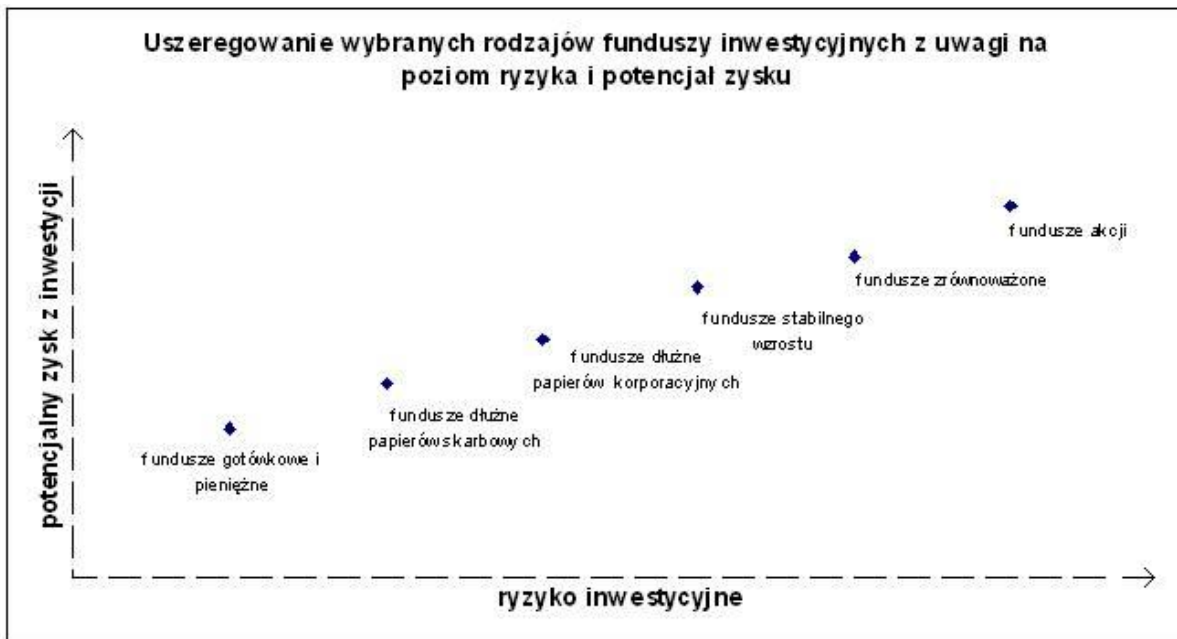
**Poziom ryzyka** zależny jest m.in. od:

- 1) kategorii funduszu,
  - 2) składu portfela inwestycyjnego funduszu,
  - 3) realizowanej przez fundusz polityki inwestycyjnej.
2. Główne **kategorie ryzyka inwestycyjnego**:
    - 1) **ryzyko makroekonomiczne** – związane z koniunkturą gospodarczą na świecie lub w danym kraju, zależne od poziomu inflacji, stóp procentowych, stopy bezrobocia itp.,
    - 2) **ryzyko rynkowe** – związane z możliwością spadku wartości instrumentów finansowych w wyniku niekorzystnego ukształtowania się cen wskutek zmiany koniunktury na rynku, w danej branży lub dla konkretnej spółki,
    - 3) **ryzyko płynności** – ryzyko wynikające z ograniczonej możliwości zakupu lub zbycia lokat funduszu w krótkim czasie bez znacznego wpływu na ich cenę; ryzyko płynności dotyczy także płynności całego portfela funduszu/subfunduszu i może skutkować utrudnieniami w terminowej realizacji zleceń umorzeń jednostek uczestnictwa przez uczestników funduszu,
    - 4) **ryzyko stopy procentowej** – oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu, a tym samym zmniejszenia się wartości całego portfela funduszu. Zasada jest to, iż wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych powinny rosnać, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych powinny spadać. To ryzyko w największym stopniu dotyczy funduszy dłużnych.
    - 5) **ryzyko kredytowe** – polega na niewywiązaniu się emitenta z jego zobowiązań wynikających z emisji danego instrumentu finansowego lub na pogorszeniu się kondycji finansowej danego emitenta (ratingu) skutkujących obniżeniem wartości danego instrumentu finansowego,

- 6) **ryzyko walutowe** (kursowe) – oznacza możliwość zmniejszenia ewentualnych zysków/poniesienia strat na inwestycji w wyniku niekorzystnej zmiany kursów walut (dotyczy funduszy inwestujących za granicą),.
- 7) **ryzyko inflacji** – które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.

Szczegółowe informacje na temat czynników ryzyka inwestycyjnego dotyczących danego funduszu inwestycyjnego zawarte są w Prospektach Informacyjnych poszczególnych funduszy.

3. **Ryzyko inwestycyjne** może być przez inwestora ograniczone poprzez tzw. **dywersyfikację portfela**. Polega ona na ulokowaniu kapitału w różne kategorie funduszy inwestycyjnych, czyli fundusze o różnym poziomie ryzyka i potencjalnych zysków. Im więcej różnorodnych funduszy w portfelu, tym korzystniejszej można oczekiwać relacji zysku do ryzyka – ewentualne straty poniesione na rynku o niekorzystnej koniunkturze mogą zostać wyrównane zyskami osiągniętymi z inwestycji w instrumenty finansowe oferujące ekspozycję na rynku, gdzie występują wzrosty.



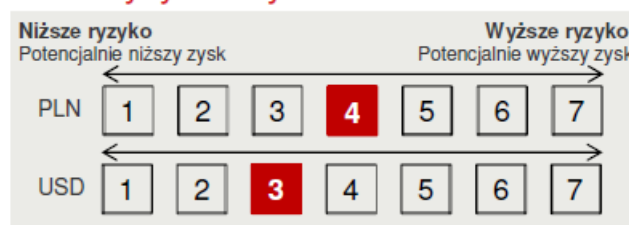
Powyższe uszeregowanie ma wyłącznie charakter poglądowy. Ryzyko związane z inwestycją w konkretny fundusz inwestycyjny jest zależne od polityki inwestycyjnej tego funduszu i jest opisane w Prospekcie Informacyjnym danego funduszu, a jego poziom wskazany w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla Inwestorów.

Poziom ryzyka w dokumentach kluczowych informacji dla inwestorów określony jest przy pomocy wskaźnika **SRRRI**, który pozwalają przedstawić Klientowi w prosty sposób **poziom ryzyka danej inwestycji**. SRRRI grupuje produkty **w skali od 1 do 7** gdzie 1 to produkty o **najmniejszym** a 7 o **największym** ryzyku.

Ważne: Wskaźnik ryzyka i zysku pokazuje tylko i wyłącznie historyczną zmienność jednostki uczestnictwa funduszu/subfunduszu, a wskazana na dany moment kategoria ryzyka może ulec zmianie w przyszłości. Najniższa kategoria ryzyka nie oznacza, że fundusz inwestycyjny jest pozbawiony ryzyka.

Przykład prezentacji wskaźnika SRRRI:

### Profil Ryzyka i Zysku



#### 4. Przykład wyników funduszy inwestycyjnych w różnych warunkach rynkowych:

Poniżej w tabeli zaprezentowano przykłady historycznych wyników inwestycyjnych dla głównych grup funduszy inwestycyjnych, różniących się strategią inwestycyjną oraz poziomem ryzyka inwestycyjnego, bazujących na danych dotyczących rocznych stóp zwrotu realizowanych przez fundusze inwestycyjne działające na rynku polskim. Ilustracja ma na celu zobrazowanie, jak jednostki funduszu inwestycyjnego mogą się zachowywać zarówno w warunkach pozytywnych, kiedy wartość lokat danego funduszu wzrasta, jak i negatywnych, kiedy wartość lokat funduszu spada. Interpretując poniższe dane, należy pamiętać, że wyniki historyczne nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości, a zmiany wartości jednostki uczestnictwa poszczególnych funduszy w przyszłości mogą odbiegać od zaprezentowanych niżej przykładów dla wartości uśrednionych oraz maksymalnych i minimalnych.

Wyniki funduszy inwestycyjnych zależą od zachowania się instrumentów finansowych i innych aktywów, w które są inwestowane środki fundusz inwestycyjnych.

**Wynik w warunkach pozytywnych zakłada**, że wartość lokat danej grupy funduszy inwestycyjnych rosła w skutek dobrej koniunktury panującej na danym rynku/segmentie rynku, gdzie były lokowane aktywa funduszy inwestycyjnych. W efekcie wzrastała wartość jednostki uczestnictwa.

**Wynik w warunkach negatywnych zakłada**, że wartość lokat danej grupy funduszy inwestycyjnych spadała w efekcie dekonunktury lub kryzysu panującego na danym rynku czy w segmencie rynku, gdzie były lokowane aktywa funduszu. W efekcie spadała wartość jednostki uczestnictwa.

Nazwa grupy funduszy (indeks)	Średnia roczna stopa zwrotu		Maksymalna zmiana wartości w trakcie jednego roku	
	dodatnia (warunki pozytywne)	ujemna (warunki negatywne)	dodatnia (warunki pozytywne)	ujemna (warunki negatywne)
Fundusze akcyjne	24,5%	-17,3%	79,9%	-58,4%
Fundusze zrównoważone	14,2%	-11,4%	44,8%	-40,2%
Fundusze aktywnej alokacji	12,6%	-9,7%	42,4%	-38,3%
Fundusze stabilnego wzrostu	9,6%	-6,5%	26,6%	-25,5%
Fundusze obligacji – korporacyjne (globalne)	12,3%	-10,1%	63,2%	-29,8%
Fundusze obligacji – uniwersalne	5,3%	-0,5%	15,3%	-4,8%
Fundusze obligacji – skarbowe	5,3%	-0,5%	15,8%	-4,2%
Fundusze pieniężne i gotówkowe	4,0%	0,0%	10,3%	-0,8%

**Warunki pozytywne** zostały zobrazowane poprzez obliczenie wartości średniej z dodatnich rocznych zmian wartości indeksu reprezentującego daną grupę funduszy. Dodatkowo ilustracja warunków pozytywnych uzupełniona została o wskazanie maksymalnej, dodatniej zmiany wartości indeksu reprezentującego daną grupę funduszy w trakcie jednego roku. Za maksymalną dodatnią zmianę w trakcie jednego roku rozumie się tu maksymalny zysk z inwestycji w trakcie jednego roku. Należy wziąć pod uwagę, że wyniki części funduszy inwestycyjnych z danej grupy były wyższe (wyższy poziom zysku).

**Warunki negatywne** zostały zobrazowane poprzez obliczenie wartości średniej z ujemnych rocznych zmian wartości indeksu reprezentującego daną grupę funduszy. Dodatkowo ilustracje warunków negatywnych uzupełniona została o wskazanie maksymalnej, ujemnej zmiany wartości indeksu reprezentującego daną grupę funduszy w trakcie jednego roku. Za maksymalną ujemną zmianę w trakcie jednego roku rozumie się tu maksymalne obsunięcie kapitału (stratę) z inwestycji w trakcie jednego roku. Należy wziąć pod uwagę, że wyniki części funduszy inwestycyjnych z danej grupy były niższe (wyższy poziom straty).

Prezentowane wyniki uwzględniają opłatę za zarządzanie, która jest wliczona w cenę jednostki, nie uwzględniają opłaty związanej z nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszach.

Obliczenia własne na podstawie danych *Analizy Online S.A* na 30 listopada 2017 r. Dane kalkulowane za okres ostatnich 15 lat (z wyjątkiem Grupy funduszy obligacji korporacyjnych – globalnych, gdzie przyjęty został 10 letni okres analizy, z uwagi na niewystarczającą, w ocenie Banku, ilość funduszy z dostatecznie długą historią funkcjonowania). Tabela prezentuje wyliczenia oparte na historycznych rzeczywistych stopach zwrotu benchmarków funduszy danej grupy. Benchmark jest indeksem obliczanym przez firmę *Analizy Online S.A.* będącym średnią arytmetyczną dziennych stóp zwrotu funduszy danej grupy, czyli dziennych zmian wartości jednostek uczestnictwa funduszy danej grupy.

#### Rozdział 4

#### Ogólne informacje o opłatach pobieranych przez fundusze

1. Wyróżnić można dwa rodzaje opłat pobieranych przez poszczególne fundusze inwestycyjne od Klientów: **opłatę manipulacyjną** oraz **opłatę za zarządzanie**. Ich wysokość i sposób kalkulacji zależą od rodzaju danego funduszu inwestycyjnego:

- 1) **opłata manipulacyjna** – zwana również opłatą dystrybucyjną lub prowizją, jest pobierana przy:
  - a) **nabywaniu jednostek uczestnictwa** – występuje w większości kategorii omawianych funduszy,
  - b) **odkupowaniu jednostek uczestnictwa** – występuje tylko w niektórych funduszach, może być obniżona lub całkowicie zniesiona, o czym stanowi statut funduszu,
  - c) **konwersjach lub zamianach jednostek uczestnictwa** – przeniesieniu środków z jednego funduszu do innego funduszu zarządzanego przez to samo towarzystwo lub przeniesieniu środków pomiędzy subfunduszami wchodzącymi w skład tego samego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

Opłaty manipulacyjne mogą być obniżone lub też nie pobierane w przypadku, gdy uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania, w czasie przeprowadzanych akcji promocyjnych itp.



**Wysokość stawek opłat manipulacyjnych** zależy m.in. od:

- a) inwestowanej przez Klienta kwoty – im jest ona wyższa, tym stawka opłaty może być niższa,
  - b) wartości środków zgromadzonych przez Klienta w funduszach zarządzanych przez to samo towarzystwo – im ich wartość jest wyższa, tym stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy nabyciu jednostek uczestnictwa może być niższa,
  - c) rodzaju lub typu nabywanego funduszu inwestycyjnego – fundusze różnią się między sobą stawkami opłat manipulacyjnych.
- 2) **opłata za zarządzanie** – stanowi wynagrodzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych za zarządzanie funduszem i jest uwzględniona w bieżącej wycenie jednostki uczestnictwa. Wysokość opłaty za zarządzanie zależy w głównej mierze od rodzaju prowadzonej przez fundusz polityki inwestycyjnej – powszechna jest praktyka, że im bardziej agresywna polityka inwestycyjna funduszu, tym opłata za zarządzanie jest wyższa. Opłata ta naliczana jest od wartości aktywów netto funduszu w danym dniu wyceny, przez co wpływa na cenę jednostki uczestnictwa.
2. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej, jak i opłaty za zarządzanie pobieranej w danym funduszu inwestycyjnym określone są w prospekcie informacyjnym oraz statucie tego funduszu.
  3. Wysokość stawek opłat manipulacyjnych prezentowana jest w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u dystrybutorów danego funduszu inwestycyjnego oraz na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
  4. Bank informuje Klienta o opłatach, prowizjach i innych kosztach związanych z nabyciem lub zbyciem jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego w celu umożliwienia Klientowi zrozumienia całkowitego kosztu, a także jego skumulowanego wpływu na zwrot z inwestycji.
  5. Bank raz w roku wysyła do Klienta raport zawierający informację o faktycznie poniesionych opłatach, prowizjach i innych kosztach związanych z usługą oraz inwestycją w fundusze inwestycyjne, oraz ich wpływie na zwrot z inwestycji.

## Rozdział 5

### **Ogólne informacje o świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych otrzymywanych przez Bank od stron trzecich w związku ze świadczoną usługą**

1. W związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Bank może otrzymywać od stron trzecich następujące świadczenia pieniężne i niepieniężne:
  - 1) **świadczenie pieniężne obliczane w oparciu o opłatę za zarządzanie pobieraną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.** Wysokość tego rodzaju wynagrodzenia Banku każdorazowo jest regulowana w umowie pomiędzy Bankiem, a danym funduszem inwestycyjnym (w ramach tzw. umowy dystrybucyjnej). Kwota, jaką Bank otrzyma z tytułu tego świadczenia zależy przede wszystkim od następujących czynników (część z nich jest pochodną indywidualnej sytuacji klienta):
    - a) wysokości stawki opłaty za zarządzanie pobieranej przez towarzystwo zarządzające funduszem (generalna zasada jest taka, że im wyższa stawka opłaty za zarządzanie pobierana jest w funduszu, tym wyższa jest kwota przedmiotowego świadczenia pieniężnego),
    - b) wartość inwestycji (stawki opłaty za zarządzanie, z którymi powiązane jest przedmiotowe świadczenie wyrażone są w procentach. Oznacza to, że im wyższa jest kwota inwestycji, tym wyższa jest kwota opłaty za zarządzanie pobieranej przez towarzystwo od danego typu jednostek uczestnictwa, co przekłada się na wyższą kwotę świadczenia należnego Bankowi),
    - c) zmiany wartości jednostki uczestnictwa w czasie (opłata za zarządzanie naliczana jest od aktywów danego funduszu, co powoduje że wzrost wartości aktywów funduszu przekładający się na wzrost wartości jednostki uczestnictwa, oznacza wyższe kwoty opłaty za zarządzanie pobierane przez towarzystwo. W przypadku spadku wartości jednostki uczestnictwa, wysokość tych opłat się obniża),
    - d) wysokości kosztów funkcjonowania funduszu (na wysokość świadczenia pieniężnego otrzymywanego przez Bank wpływ mogą mieć koszty związane z funkcjonowaniem funduszu, oznacza to, że im niższe są koszty funkcjonowania funduszu, tym wyższa może być kwota świadczenia pieniężnego należnego Bankowi. Natomiast wzrost tych kosztów może powodować obniżenie przedmiotowego świadczenia),
    - e) okresu trwania inwestycji w fundusz inwestycyjny (opłata za zarządzanie z reguły naliczana jest każdego dnia trwania inwestycji),
    - f) wyników inwestycyjnych funduszu (w przypadku niektórych funduszy część opłaty za zarządzanie zależna jest od wyników inwestycyjnych, w związku z tym im lepsze są te wyniki, tym wyższa może być kwota świadczenia pieniężnego należnego Bankowi i odwrotnie).

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wysokość świadczenia pieniężnego otrzymywanego przez Bank Pekao S.A. od towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących z Bankiem, obliczanego w oparciu o opłatę za zarządzanie, odpowiada od 50% do 60% opłaty za zarządzanie pobieranej przez dany fundusz po uprzednim jej pomniejszeniu o część kosztów funkcjonowania tego funduszu. Wartość ta może w przyszłości ulec zmianie, w szczególności w przypadku renegotjacji istniejących umów dystrybucyjnych z funduszami lub podpisania umów dystrybucyjnych z nowymi funduszami.

Bank informuje Klienta o szacunkowej wysokości wyżej wskazanego świadczenia związanego z transakcją nabycie jednostek uczestnictwa. Dodatkowo Bank raz w roku wysyła do Klienta raport zawierający informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach pieniężnych związanych z inwestycją w fundusze inwestycyjne.

*Przykład: wyliczenie świadczenia obliczanego w oparciu o opłaty za zarządzanie:*

*Założenia: Bank otrzymuje świadczenie pieniężne odpowiadające 50% opłaty za zarządzanie pobieranej w danym funduszu, stawka opłaty za zarządzanie w funduszu wynosi 1,6% w skali roku, kwota netto inwestycji wpłacana do funduszu za pośrednictwem Banku to 10 000 zł, czas trwania inwestycji 1 rok, dla uproszczenia przykładu zakładamy niezmiennosc wartości jednostki uczestnictwa w założonym okresie oraz brak kosztów funkcjonowania funduszu.*

*Wartość świadczenia otrzymanego w ciągu roku przez Bank wyniesie: 10 000 zł \* 1,6% \* 50% = 80 zł.*

- 2) **świadczenie pieniężne obliczane w oparciu o wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku ze zbyciem przez fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa.** Wysokość świadczenia obliczanego w oparciu o te opłaty jest każdorazowo regulowana w umowie dystrybucyjnej pomiędzy Bankiem a danym funduszem inwestycyjnym. Kwota, jaką Bank otrzyma z tytułu tego świadczenia zależy przede wszystkim od:
- wysokości stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przez fundusz (generalna zasada: im wyższa stawka opłaty manipulacyjnej pobierana jest w funduszu, tym wyższa kwota świadczenia pieniężnego obliczanego w oparciu o opłatę manipulacyjną przekazywana jest do Banku),
  - wartość inwestycji (przy założeniu stałych stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych kwot inwestycji, istnieje następująca zależność: im wyższa jest kwota inwestycji, tym wyższa kwota opłaty manipulacyjnej jest pobierana przez fundusz, co przekłada się na wyższe świadczenie przekazywane do Banku).

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu wysokość świadczenia pieniężnego otrzymywanego przez Bank Pekao S.A od towarzystw funduszy inwestycyjnych współpracujących z Bankiem, obliczanego w oparciu o opłatę manipulacyjną, odpowiada 100% opłaty manipulacyjnej pobieranej przez dany fundusz. Wartość ta może w przyszłości ulec zmianie, w szczególności w przypadku renegotjacji istniejących umów dystrybucyjnych z funduszami lub podpisania umów dystrybucyjnych z nowymi funduszami.

Bank informuje Klienta o szacunkowej wysokości wyżej wskazanego świadczenia związanego z transakcją nabycia jednostek uczestnictwa. Dodatkowo Bank raz w roku wysyła do Klienta raport zawierający informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach pieniężnych związanych z inwestycją w fundusze inwestycyjne.

*Przykład: wyliczenie świadczenia obliczanego w oparciu o opłaty manipulacyjne:*

*Założenia: Bank otrzymuje świadczenie pieniężne odpowiadające 100% opłaty manipulacyjnej pobieranej w danym funduszu, kwota inwestycji wpłacana do funduszu to 10 000 zł, standardowa stawka opłaty manipulacyjnej zakładana dla powyższej kwoty w wymienionym funduszu wynosi 1,6%. Dla uproszczenia przykładu założono, że Klient nie dokonywał wcześniejszych wpłat do funduszu, a zatem przy wyliczeniu nie jest brana pod uwagę akumulacja wpłaty bieżącej i wielkości dotychczasowej inwestycji w funduszu.*

*Wartość świadczenia otrzymanego przez Bank wyniesie: 10 000 zł \* 1,6% = 160 zł.*

- 3) **świadczenia niepieniężne otrzymywane od towarzystwa funduszy inwestycyjnych w postaci:**
- szkoleń pracowników;
  - materiałów szkoleniowych, w tym materiałów dotyczących sytuacji rynkowej;
  - aplikacji i systemów informatycznych;
  - materiałów reklamowych i informacyjnych.
2. Bank lub jego pracownicy mogą również otrzymywać od towarzystwa funduszy inwestycyjnych następujące dodatkowe świadczenia:
- świadczenia pieniężne z tytułu zawartych umów dodatkowych, których przedmiotem jest wykonanie dodatkowych działań przyczyniających się do poprawy jakości obsługi Klientów,**
  - nagrody w konkursach dla pracowników.**
- Powyższe świadczenia mają charakter okresowy i zależą od dodatkowych umów lub ustaleń pomiędzy Bankiem a funduszami/towarzystwem funduszy inwestycyjnych. Szczegółowe informacje na temat faktu obowiązywania w danym momencie określonej umowy bądź trwania konkursu dla pracowników, oraz przedmiotu powyższych świadczeń zostaną ujawnione przez Bank przed złożeniem zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa przez Klienta.

## Rozdział 6

### Ogólne zasady opodatkowania

- Jeżeli inwestor osiągnął zysk z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy, powinien pamiętać, że podlega on obowiązkowi podatkowemu. Zasady opodatkowania osób fizycznych w tym zakresie reguluje Ustawa o podatku dochodowym od osób

fizycznych. Aktualnie podatek od zysków kapitałowych (wynosi 19% . Zwolnione z podatku są wpłaty dokonane przed 1 grudnia 2001 roku.

*Przykład:*

*Nabycie: 100 jednostek uczestnictwa po cenie 50 zł.*

*Odkupienie: 100 jednostek uczestnictwa po cenie 60 zł.*

*Zysk na jednej jednostce uczestnictwa to 10 zł, więc na 100 jednostkach uczestnictwa: 10 zł \* 100 = 1000 zł.*

*Podatek wyniesie: 19% \* 1000 zł = 190 zł.*

2. Podatek od zysków kapitałowych naliczany jest również w momencie dokonania konwersji środków pomiędzy funduszami zarządzanymi przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Wynika to z faktu, że konwersja polega na jednoczesnym odkupieniu jednostek uczestnictwa jednego funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa drugiego funduszu. Mamy w tym przypadku do czynienia z zakończeniem inwestycji w jednym funduszu, co skutkuje obowiązkiem podatkowym. Inaczej jest rozliczane przenoszenie środków pomiędzy subfunduszami wchodzącymi w skład tego samego funduszu parasolowego. W tym przypadku podatek nie jest pobierany (mamy do czynienia z tzw. okresem odroczenia momentu zapłacenia podatku dochodowego). Podatek zostanie naliczony dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa z funduszu parasolowego.
3. W przypadku funduszy umożliwiających dokonywanie wpłat w walutach obcych, podatek potrącający jest od zysku osiągniętego z inwestycji wyrażonej w złotych (przeliczanego na złote po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego). Powyższe oznacza, że podatek nie jest potrącający jeżeli na inwestycji w funduszu wycenianym w walucie obcej osiągnięty został zysk, jednak po przeliczeniu na złote okazało się, że występuje strata. Natomiast z sytuacją odwrotną mamy do czynienia, gdy na inwestycji w funduszu wycenianym w walucie obcej poniesiemy stratę, a po przeliczeniu na złote okaże się, że wystąpił zysk. W takiej sytuacji podatek zostanie potrącony.

**UWAGA!** Sytuacja każdego podatnika może być inna, dlatego powyższe informacje oraz przykład opodatkowania mogą nie dotyczyć niektórych okoliczności. W interesie każdego z Klientów leży skonsultowanie swojej indywidualnej sytuacji podatkowej z doradcą podatkowym.

## Rozdział 7

### Na co należy zwrócić uwagę przy wyborze funduszu

1. Inwestor, który zamierza zostać uczestnikiem funduszu inwestycyjnego, przed dokonaniem wyboru konkretnego rozwiązania, powinien rozważyć co najmniej następujące aspekty związane z planowaną inwestycją:
  - 1) **Oczekiwana stopa zwrotu dla poszczególnych kategorii funduszy** – podział środków pomiędzy instrumenty finansowe bardziej lub mniej ryzykowne zależy w dużej mierze od oceny ich atrakcyjności w założonym przez Klienta okresie. W uproszczeniu im lepsza oczekiwana koniunktura gospodarcza, tym większą część inwestycji można przeznaczyć na inwestycję w instrumenty ryzykowne (akcje), jednak należy pamiętać, że wiąże się to z wyższym poziomem podejmowanego ryzyka.
  - 2) **Sklonność do ryzyka oraz sytuację finansową** – ważny jest poziom tolerancji ewentualnych strat poniesionych na inwestycji. Kształtując strukturę portfela, należy znaleźć równowagę pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu, a poczuciem, że aktywa nie są zainwestowane zbyt agresywnie w stosunku do akceptowanego poziomu ryzyka.
  - 3) **Horyzont inwestycyjny** – powszechnie uważa się, że im czas inwestycji jest dłuższy, tym większa część środków może być przeznaczona na inwestycje giełdowe (akcje), gdyż dłuższy horyzont inwestycyjny zmniejsza ryzyko oraz prawdopodobieństwo osiągnięcia na akcjach niższej stopy zwrotu niż na instrumentach dłużnych (np. obligacjach).
  - 4) **Swoją wiedzę i doświadczenie** – generalną zasadą jest, iż nie powinno się inwestować w rozwiązania finansowe, których mechanizmy funkcjonowania nie są do końca zrozumiałe lub też nie jest się w stanie oszacować ryzyka związanego z inwestycją w dany fundusz.
  - 5) **Wysokość kosztów i opłat** związanych z inwestycją oraz ich wpływ na zwrot z inwestycji
2. Dokonując wyboru konkretnego funduszu, inwestor powinien zapoznać się przede wszystkim z dokumentacją udostępnianą przez ten fundusz, tj. przede wszystkim Prospektem Informacyjnym, sprawozdaniem okresowym, odpowiednią tabelą opłat oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów.

**WAŻNA INFORMACJA:** Prospekty informacyjne funduszy inwestycyjnych zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w te fundusze oraz szczegółowe dane na temat sytuacji finansowej tych funduszy i table opłat manipulacyjnych, są dostępne w placówkach Banku Pekao S.A. oraz na stronach www Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany fundusz jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

**UWAGA!** Inwestowanie w fundusze inwestycyjne, które lokują aktywa w papiery wartościowe, wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik funduszu powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty.

Materiał ten został sporządzony w celu informacyjnym i edukacyjnym przez Bank Pekao S.A. Informacje zawarte w materiale są aktualne na dzień jego sporządzenia.

### III. POLITYKA KLASYFIKACJI I REKLASYFIKACJI KLIENTA W BANKU PEKAO S.A.

#### Rozdział 1

##### Cel polityki

Celem Polityki jest zdefiniowanie sposobów klasyfikowania i reklasyfikowania Klientów oraz zakresu ochrony interesów Klientów zgodnie z wymogami MiFID.

#### 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) **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;
- 3) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której Bank świadczy Usługę inwestycyjną;
- 4) **Polityka** – niniejsza „Polityka klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta w Banku Pekao S.A.”;
- 5) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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 lub akt prawny zastępujący wyżej wymienione rozporządzenie;
- 6) **Rozporządzenie 2017/565** - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 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);
- 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 subemisję 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;
- 7) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę.

### Rozdział 3

#### Ogólne zasady klasyfikacji Klientów

Klientom Banku, na rzecz których są świadczone Usługi inwestycyjne, przypisywane są następujące kategorie:

- 1) Klient detaliczny,
- 2) Klient profesjonalny,
- 3) Uprawniony kontrahent.

### Rozdział 4

#### Klasyfikacja Klientów

Bank przeprowadza klasyfikację Klientów przed zawarciem umowy o świadczenie Usług inwestycyjnych.

Klasyfikacja oraz reklasyfikacja następuje każdorazowo w odniesieniu do wszystkich produktów dostępnych w ramach wszystkich Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klienta z zastrzeżeniem odmiennych postanowień odnośnie wniosków składanych przez Klientów profesjonalnych bądź Uprawnionych kontrahentów.

**Jako Klienci profesjonalni** zostaną zaklasyfikowani Klienci będący:

- 1) bankiem,
- 2) firmą inwestycyjną,
- 3) zakładem ubezpieczeń,
- 4) funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych, lub zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną,
- 5) funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym,
- 6) towarowym domem maklerskim,
- 7) podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
- 8) inną, niż wskazana w punkcie 1 - 7, instytucją finansową,
- 9) inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazani powyżej, prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
- 10) podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane powyżej,
- 11) przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
  - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
  - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
  - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,

- 12) organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
- 13) innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmiotem zajmującym się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych, w tym spółką celową (Special Purpose Vehicle, SPV), powołaną do wymienionych celów,
- 14) podmiotem innym niż wskazani powyżej, który na swój wniosek został przez Bank uznany za klienta profesjonalnego.

**Do kategorii Uprawnionych kontrahentów Bank zalicza:**

- 1) Klientów profesjonalnych, o których mowa w punkcie 1-10 oraz 12 – 13 powyżej, z którymi Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu,
- 2) Klientów profesjonalnych, o których mowa w punkcie 11 powyżej, którzy na swój wniosek zostali przez Bank uznani, za Uprawnionych kontrahentów, z którymi Bank, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub którzy pośredniczą w zawieraniu transakcji,
- 3) Klientów z innego państwa członkowskiego, którzy posiadają status Uprawnionego kontrahenta na podstawie prawa dla niego właściwego.

Klienci uznani przez Bank za Uprawnionych kontrahentów, w ramach świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych innych niż usługa wykonywania zleceń, usługa przyjmowania i przekazywania zleceń lub nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek traktowani są jako Klienci Profesjonalni.

**Do kategorii Klientów detalicznych** Bank zalicza Klientów będących osobami fizycznymi oraz przedsiębiorców niespełniających kryteriów, o których mowa w punkcie 11 powyżej, oraz jednostki administracji rządowej lub samorządowej. Ponadto Bank może przyznać kategorię Klienta detalicznego również instytucji finansowej, o której mowa w punkcie 8 powyżej.

Przed zawarciem umowy o świadczenie Usług inwestycyjnych, Bank informuje Klienta o przyznanej kategorii, poziomie ochrony danej kategorii Klientów oraz przekazuje informacje o możliwości wystąpienia z wnioskiem o reklasyfikację.

## Rozdział 5

### Reklasyfikacja

Nadana Klientowi kategoria może być zmieniona w wyniku:

- 1) wystąpienia Klienta z wnioskiem o zmianę kategorii,
- 2) zmiany kategorii przez Bank w wyniku weryfikacji klasyfikacji Klientów.

Klientowi przysługuje prawo do złożenia pisemnego wniosku o zmianę kategorii przyznanej przez Bank. Formularze wniosków dostępne są na stronie internetowej Banku [https://www.pekao.com.pl/regulacje\\_europejskie](https://www.pekao.com.pl/regulacje_europejskie), w Oddziałach Banku oraz w Makroregionalnych Centrach Korporacyjnych i Centrach Korporacyjnych. Wypełnione wnioski o zmianę kategorii należy składać w Banku.

W przypadku złożenia wniosku o zmianę kategorii, która skutkuje podwyższeniem poziomu ochrony tj. zmianie kategorii z Klienta profesjonalnego na Klienta detalicznego, następuje niezwłocznie po otrzymaniu przez Bank przedmiotowego wniosku.

W przypadku złożenia wniosku o zmianę kategorii z Uprawnionego kontrahenta na Klienta profesjonalnego lub Klienta detalicznego, zmiana następuje niezwłocznie po otrzymaniu przez Bank przedmiotowego wniosku oraz jego weryfikacji.

Wniosek o zmianę kategorii z Klienta detalicznego na Klienta profesjonalnego lub z Klienta profesjonalnego na Uprawnionego kontrahenta skutkuje obniżeniem poziomu ochrony.

W przypadku, gdy Klient detaliczny występuje z wnioskiem o przyznanie mu kategorii Klienta profesjonalnego, zobowiązany jest do oświadczenia, czy spełnia następujące kryteria:

- 1) Klient zawierał transakcje - odrębnie w zakresie wszystkich dostępnych Instrumentów finansowych w ramach świadczonych mu przez Bank Usług inwestycyjnych - o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów,
- 2) wartość portfela Instrumentów finansowych Klienta (łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład), wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro,
- 3) Klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie Instrumentów finansowych lub Usług inwestycyjnych, które miałyby być świadczone przez Bank na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Bank może uzależnić rozpatrzenie wniosku o przyznanie kategorii Klienta profesjonalnego od dostarczenia do Banku dokumentów potwierdzających spełnianie kryteriów określonych powyżej.

Klient profesjonalny, o którym mowa w punkcie 11 powyżej, może zwrócić się z wnioskiem o zmianę kategorii na Uprawnionego kontrahenta w odniesieniu do:

- 1) wszystkich produktów dostępnych w ramach wszystkich Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klienta,
- 2) poszczególnych Usług inwestycyjnych, transakcji lub produktów.

Bank przekazuje Klientowi zwrótnie informację na temat trybu dalszego procedowania wniosku, o którym mowa powyżej.

Uprawniony kontrahent może zwrócić się z wnioskiem o zmianę kategorii na Klienta detalicznego bądź Klienta profesjonalnego w odniesieniu do:

- 1) wszystkich produktów dostępnych w ramach wszystkich Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klienta,
- 2) poszczególnych Usług inwestycyjnych, transakcji lub produktów.

Bank przekazuje Klientowi zwrótnie informację na temat trybu dalszego procedowania wniosku, o którym mowa powyżej.

Każdorazowo po rozpatrzeniu wniosku Klienta o zmianę przypisanej mu kategorii, Bank powiadamia go o swojej decyzji w formie pisemnej.

W przypadku uwzględnienia wniosku Klienta Bank informuje o poziomie ochrony przyznawanej przez Bank dla danej kategorii Klientów.

Bank informuje, iż Klient zobowiązany jest do przekazywania Bankowi informacji o zmianie danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego albo Uprawnionego kontrahenta.

## Rozdział 6

### Ochrona Klientów detalicznych

Klient detaliczny objęty jest najwyższym poziomem ochrony w zakresie świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych. Stosowane przez Bank wobec Klienta detalicznego środki wykonawcze obejmują:

- 1) informowanie Klienta o metodach zarządzania konfliktami interesów, oraz informowanie o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej Usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta,
- 2) dostarczanie wyczerpujących (rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd) informacji o:
  - a) Banku,
  - b) Usługach inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów,
  - c) prowizjach, opłatach i innych kosztach związanych ze świadczeniem Usług inwestycyjnych lub zawieranymi transakcjami,
  - d) miejscach wykonywania transakcji,
  - e) Instrumentach finansowych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej, strategii działania oraz ryzykach powiązanych z tymi instrumentami,
- 3) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w odniesieniu do
  - a) Usług inwestycyjnych, które mają być świadczone na rzecz Klienta lub
  - b) inwestowania w Instrumenty finansowe w ramach świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych,
- 4) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie inwestowania w Instrumenty finansowe, oraz weryfikowanie celów inwestycyjnych i sytuacji finansowej Klienta, na potrzeby świadczenia przez Bank usługi doradztwa inwestycyjnego,
- 5) stosowanie zasad postępowania przy przyjmowaniu i przekazywaniu korzyści finansowych i niepieniężnych przez Bank,
- 6) postępowanie zgodnie z polityką Banku określającą zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta - w przypadku, gdy ma ona zastosowanie do Usług inwestycyjnych świadczonych Klientowi,
- 7) przekazanie Klientowi odpowiednich sprawozdań dotyczących wykonanych Usług inwestycyjnych.

## Rozdział 7

### Ochrona Klientów profesjonalnych

Klient profesjonalny jest objęty niższym poziomem ochrony niż Klient detaliczny. Stosowane przez Bank wobec Klienta profesjonalnego środki wykonawcze obejmują:

- 1) informowanie Klienta o metodach zarządzania konfliktami interesów oraz informowanie o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej Usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta,
- 2) dostarczanie wyczerpujących (rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd) informacji o:
  - a) Banku,
  - b) Usługach inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów,
  - c) prowizjach, opłatach i innych kosztach związanych ze świadczeniem Usług inwestycyjnych lub zawieranymi transakcjami,
  - d) miejscach wykonywania transakcji,
  - e) Instrumentach finansowych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej, strategii działania oraz ryzykach powiązanych z tymi instrumentami,
- 3) przeprowadzenie na prośbę Klienta oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie:
  - a) Usług inwestycyjnych, które mają być świadczone na rzecz Klienta lub

- b) inwestowania w instrumenty finansowe w ramach świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych,
- 4) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe, oraz weryfikowanie celów inwestycyjnych i sytuacji finansowej Klienta, na potrzeby świadczonej przez Bank usługi doradztwa inwestycyjnego,
- 5) stosowanie zasad postępowania przy przyjmowaniu i przekazywaniu korzyści finansowych i niepieniężnych przez Bank,
- 6) postępowanie zgodnie z polityką Banku określającą zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta - w przypadku, gdy ma ona zastosowanie do Usług inwestycyjnych świadczonych Klientowi,
- 7) przekazanie Klientowi odpowiednich sprawozdań dotyczących wykonanych Usług inwestycyjnych.

## Rozdział 8

### Ochrona Uprawnionych kontrahentów

Uprawniony kontrahent jest objęty najniższym poziomem ochrony. Stosowane przez Bank wobec Uprawnionego kontrahenta środki wykonawcze obejmują:

- 1) informowanie Klienta o metodach zarządzania konfliktami interesów oraz informowanie o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej Usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta,
- 2) dostarczanie informacji o:
  - a) Banku,
  - b) Usługach inwestycyjnych świadczonych na rzecz Uprawnionych kontrahentów,
  - c) prowizjach, opłatach i innych kosztach związanych ze świadczeniem Usług inwestycyjnych lub zawieraniem transakcjami,
  - d) miejscach wykonywania transakcji,
  - e) Instrumentach finansowych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej wraz z ryzykami powiązanych z tymi instrumentami,
- 3) przekazywanie odpowiednich sprawozdań dotyczących wykonanych Usług inwestycyjnych, chyba że Bank zawrze z Uprawnionym kontrahentem odmienną umowę.

## Rozdział 9

### Informacje uzupełniające

W przypadkach określonych w regulaminach, na podstawie których świadczone są poszczególne Usługi inwestycyjne, Bank może traktować wszystkich Klientów w sposób jednolity, jako Klientów detalicznych, i z uwagi na powyższe stosować identyczne środki ochrony dla wszystkich Klientów.

Przed zawarciem umowy o świadczenie Usług inwestycyjnych Bank przekazuje Klientowi Politykę.

Bank dokonuje corocznych przeglądów Polityki.

Aktualna wersja Polityki dostępna jest na stronie internetowej Banku: [https://www.pekao.com.pl/regulacje\\_europejskie](https://www.pekao.com.pl/regulacje_europejskie)

Polityka wchodzi w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

## IV. POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W BANKU PEKAO S.A.

### 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 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;
- 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 24 września 2012 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 2015r., poz. 878 z późn. zm.) 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 subemisję 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 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 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.

**Barierzy 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.

**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.

**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 zaangażowane w świadczenie Usług inwestycyjnych oraz podnosi świadomość osób zaangażowanych poprzez organizowanie obowiązkowych szkoleń z zakresu zarządzania konfliktem interesów.

**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.

**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

### 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](https://www.pekao.com.pl/regulacje_europejskie) lub na trwałym nośniku.

## **V. POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA BANKU PEKAO SA W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ DOTYCZĄCYCH JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

### § 1

- 1) Polityka określa zasady postępowania Banku Pekao SA (dalej Banku) w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących j.u. funduszy inwestycyjnych.
- 2) Podstawą prawną przyjęcia i wdrożenia niniejszej Polityki przez Bank jest § 65 ust.5. Rozporządzenia Delegowanego Komisji EU 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016r. uzupełniającego 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.
- 3) Bank świadczy usługę na rzecz Klientów zgodnie z „Umową o przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych” (dalej Umowa) oraz „Regulaminem przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych” (zwanym dalej Regulaminem) przy uwzględnieniu zapisów niniejszej Polityki.

### § 2

- 1) Bank zobowiązuje się do przyjmowania i przekazywania Zleceń, których przedmiotem są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych na warunkach określonych w ogólnie obowiązujących przepisach prawa, w Umowie, w Regulaminie oraz w statutach i Prospektach Informacyjnych.
- 2) Bank przyjmuje i przekazuje do realizacji wyłącznie Zlecenia/Dyspozycje dotyczące jednostek uczestnictwa funduszy, z którymi Bank zawarł stosowne umowy, na podstawie których jest uprawniony do prowadzenia dystrybucji jednostek uczestnictwa tych funduszy.
- 3) Bank przekazuje Zlecenia Klienta do realizacji po wskazaniu przez niego funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem Zlecenia.
- 4) Zlecenia Klientów są przekazywane do Agenta transferowego tak, aby zlecenie zostało zrealizowane w terminach określonych w Prospektach informacyjnych funduszy inwestycyjnych. Przedmiotowe terminy oraz nazwa Agenta transferowego działającego na rzecz funduszu inwestycyjnego wskazane są w Prospektach informacyjnych udostępnianych Klientowi przez Bank przed realizacją zlecenia. Bank nie ma możliwości wyboru Agenta transferowego, do którego przekaże zlecenie, celem jego wykonania.
- 5) Bank działa w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez zachowanie odpowiednich standardów obsługi, w szczególności zapewniając:
  - a) przekazywanie niezbędnych informacji, dotyczących funduszy inwestycyjnych, oferowanych na podstawie Umowy, w tym ryzyk związanych z inwestowaniem w poszczególne fundusze inwestycyjne oraz poinformowanie o opłatach za nabycie produktu, zarządzanie oraz zakończenie inwestycji oraz wpływie tych opłat na zwrot z inwestycji,
  - b) przeprowadzanie badania adekwatności, ze szczególnym uwzględnieniem oceny zdolności Klienta do zrozumienia ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w niektóre kategorie funduszy inwestycyjnych,

- c) terminowe przekazywanie przyjętych zleceń do Agenta transferowego, w celu zachowania terminów realizacji zleceń określonych w Prospektach informacyjnych,
- d) ochronę tajemnicy w zakresie przekazywanych przez Klientów danych oraz informacji dotyczących zleceń.

### § 3

- 1) Niniejsza Polityka podlega nie rzadziej niż raz w roku weryfikacji pod względem spełniania wymogów określonych przepisami prawa, w tym w szczególności wymogu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
- 2) Pojęcia użyte w Polityce należy interpretować w oparciu o zapisy Regulaminu oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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 a także zastępujący je akt wykonawczy do Ustawy, regulujący w szczególności kwestie objęte aktualnie obowiązującym, wyżej wymienionym rozporządzeniem i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
- 3) Bank przedstawia Klientowi Politykę przed podpisaniem z Klientem Umowy.
- 4) Bank dokonuje okresowych przeglądów Polityki nie rzadziej niż raz na rok. Przegląd dokonywany jest każdorazowo, gdy zaistnieją okoliczności, które mogą wpłynąć na zobowiązanie Banku do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta
- 5) Informacja o zmianach w Polityce jest publikowana na stronach internetowych Banku.
- 6) Aktualna Polityka jest udostępniana na stronie internetowej Banku.