

MiFID

Pakiet informacyjny MiFID

22 LISTOPADA 2022

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJA O BANKU POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA	3
II. INFORMACJA O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH	5
Rozdział 1 Czym są fundusze inwestycyjne	5
Rozdział 2 Podział funduszy inwestycyjnych na kategorie	5
Rozdział 3 Główne ryzyka towarzyszące inwestycji w fundusze	6
Rozdział 4 Czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG)	6
Rozdział 5 Ogólne informacje o opłatach pobieranych przez fundusze	10
Rozdział 6 Ogólne informacje o świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych otrzymanych przez Bank od stron trzecich w związku ze świadczoną usługą	13
Rozdział 7 Ogólne zasady opodatkowania	13
Rozdział 8 Na co należy zwrócić uwagę przy wyborze funduszu	14
III. POLITYKA KLASYFIKACJI I REKLASYFIKACJI KLIENTA W BANKU PEKAO S.A.	15
Rozdział 1 Cel polityki	15
Rozdział 2 Definicje	15
Rozdział 3 Ogólne zasady klasyfikacji Klientów	16
Rozdział 4 Klasyfikacja Klientów	17
Rozdział 5 Reklasyfikacja	17
Rozdział 6 Ochrona Klientów detalicznych	18
Rozdział 7 Ochrona Klientów profesjonalnych	19
Rozdział 8 Ochrona Uprawnionych kontrahentów	19
Rozdział 9 Informacje uzupełniające	19
IV. POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W BANKU PEKAO S.A.	20
Rozdział 1 Cel polityki	20
Rozdział 2 Definicje	20
Rozdział 3 Konflikt interesów	21
Rozdział 4 Źródła konfliktów interesów	21
Rozdział 5 Wybrane obszary, w których mogą występować konflikty interesów	22
Rozdział 6 Sposoby zarządzania konfliktem interesów	22
Rozdział 7 Ujawnianie konfliktu	23
Rozdział 8 Informacje uzupełniające	24
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	24

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. Żubra 1

01-066 Warszawa

internet: 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

Makroregionalne Centra Korporacyjne/ Centra Korporacyjne – lista Makroregionalnych Centrów Korporacyjnych/ Centrów Korporacyjnych znajduje się na stronie internetowej Banku: 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/I/12/I/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 przysyłać na adres Centrali Banku – zgodnie z informacją zamieszczoną na stronach internetowych Banku 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. 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 wchodziły 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 oczekiwanym 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 dłużne krótkoterminowe,
 - 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 dłużne krótkoterminowe należą do funduszy o niskim 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). W przeciwieństwie do funduszy dłużnych krótkoterminowych inwestują przede wszystkim w papiery wartościowe o dłuższym niż 12 miesięcy terminie zapadalności. 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 obarczona 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 zmierzają do ochrony powierzonego 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 zależy m.in. od:

- 1) kategorii funduszu,
- 2) składu portfela inwestycyjnego funduszu,
- 3) realizowanej przez fundusz polityki inwestycyjnej.

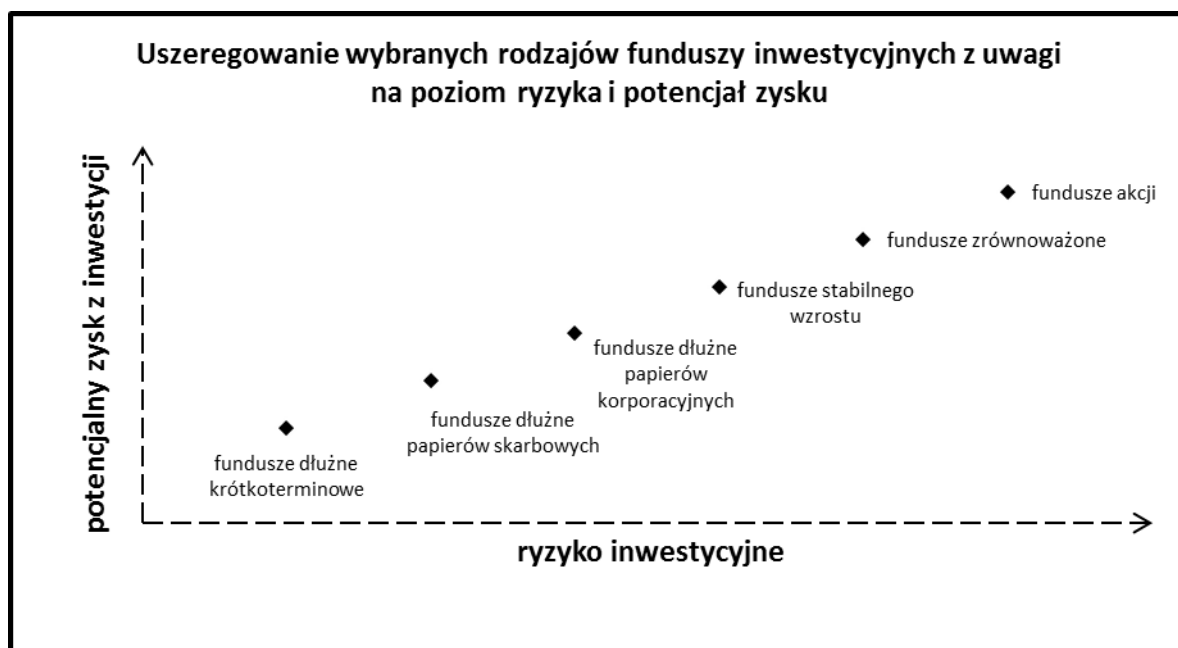
2. Główne **kategorie ryzyka inwestycyjnego**:

- 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. Zasadą 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.



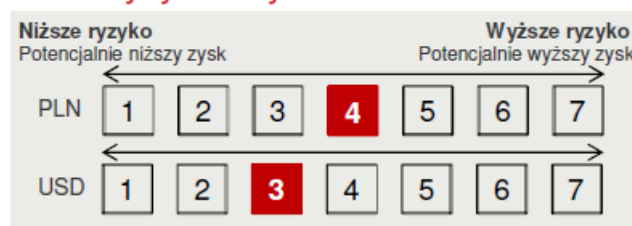
Powyższe uszeregowanie ma wyłącznie charakter poglądowy. Ryzyko związane z inwestycją w konkretny fundusz inwestycyjny jest zależne od polityki inwestycyjnej tego funduszu i jest opisane w Prospekcie Informacyjnym danego funduszu, a jego poziom wskazany w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla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

Poziom ryzyka w dokumentach kluczowych informacji dla inwestorów określony jest przy pomocy wskaźnika **SRRI**, który pozwalają przedstawić Klientowi w prosty sposób **poziom ryzyka danej inwestycji**. SRRI 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 SRRI:

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 funduszy 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 funduszy. W efekcie spadała wartość jednostki uczestnictwa.

Nazwa grupy funduszu (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	23,5	-14,1	79,9	-58,4
Fundusze zrównoważone	13,1	-9,3	44,8	-40,2
Fundusze aktywnej alokacji	12,4	-8,6	42,8	-38,3
Fundusze stabilnego wzrostu	8,9	-5,7	26,6	-25,5
Fundusze obligacji – korporacyjne	4,3	-2,5	12,3	-5,6
Fundusze obligacji – korporacyjne (globalne)	10,1	-5,8	63,2	-29,8
Fundusze obligacji – uniwersalne	4,9	-6,0	17,7	-11,4
Fundusze obligacji – skarbowe	4,9	-5,0	17,8	-10,6

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., stan na 30 czerwca 2022 r. Dane kalkulowane za okres ostatnich 20 lat (z wyjątkiem Grupy funduszy obligacji korporacyjnych – globalnych, gdzie dane zaczynają się od 23.10.2007 r.). 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 Czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG)

ESG to skrót od słów environmental (środowisko), social (społeczna odpowiedzialność) and corporate governance (ład korporacyjny), które oznaczają czynniki mające wpływ na prowadzenie działalności inwestycyjnej i podejmowanie decyzji biznesowych. Czynniki te wspierają firmy inwestycyjne w raportowaniu ich działalności związanej z innymi niż czysto ekonomiczne wskaźniki rozwoju.

Kryterium environmental (środowisko) koncentruje się na ochronie środowiska, odnosi się do kwestii zużycia energii, emisji gazów cieplarnianych, wykorzystywania surowców i gospodarki odpadami.

Kryterium social (społeczna odpowiedzialność) związane jest z takimi wartościami jak poszanowanie praw człowieka oraz propagowanie różnorodności i równości wśród pracowników.

Kryterium corporate governance (ładu korporacyjnego) uwzględnia kwestie związane ze strukturą zarządu, zasadami wynagrodzeń, jasną strukturą akcjonariatu.

Głównym celem zrównoważonego rozwoju jest przejście na niskoemisyjną, bardziej zrównoważoną i oszczędną gospodarkę.

Zgodnie z Dyrektywą Delegowaną Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. (znowelizowaną przez Dyrektywę Delegowaną Komisji (UE) 2021/1269 z dnia 21 kwietnia 2021 r.) na firmach inwestycyjnych spoczywa obowiązek zapewnienia, aby produkty i usługi inwestycyjne, które dystrybuują były zgodne z potrzebami, cechami i celami Klientów, w tym związanymi ze zrównoważonym rozwojem. Działania te mają na celu zapobiec sprzedaży Klientom produktów nieadekwatnych, niespełniających ich preferencji i potrzeb i stosowaniu takich działań marketingowych, które mogłyby wprowadzać w błąd w zakresie ekologicznego charakteru produktu.

Rodzaje instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju – oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Instrument finansowy co najmniej uwzględniający negatywne skutki dla zrównoważonego rozwoju – to taki, którego emitent bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Realizacja tego obowiązku różni się na poziomie poszczególnych emitentów. Działania w stosunku do zidentyfikowanych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju mogą obejmować np. listy wykluczeń określonego rodzaju inwestycji mogących powodować niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju lub podejmowanie określonych czynności zarządczych lub właścicielskich np. poprzez udział w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek znajdujących się w portfelu zmierzających do ograniczenia inwestycji mogących mieć niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Instrument finansowy promujący zrównoważone inwestycje (ESG) – to taki produkt w ramach, którego środki podlegają inwestowaniu w działalność gospodarczą, która:

- przyczynia się do realizacji **celu środowiskowego**, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników oszczędności zasobów pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym; lub
- inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do **realizacji celu społecznego**, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym;

o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregośkolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Instrument finansowy promujący inwestycje zrównoważone środowiskowo – o taki produkt w ramach, którego środki podlegają inwestowaniu w działalność gospodarczą, która:

- wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych:
 - łagodzenie/adaptacja do zmian klimatu;
 - zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
 - przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
 - zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola;
 - ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów;
- nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z celów środowiskowych (wymienionych wyżej);
- jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami¹ określonymi w art. 18 Taksonomii²
- spełnia techniczne kryteria kwalifikacji określone przez Komisję Europejską w rozporządzeniach wykonawczych do Taksonomii.

Określenie preferencji Klienta w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju

Pytanie dotyczące czynników zrównoważonego rozwoju pojawia się w Części 1 Sekcja 1a (Preferencje, potrzeby i podejście Klienta do inwestowania) Kwestionariusza. Udzielenie na nie odpowiedzi wskazuje, czy Klient:

- 1) jest zainteresowany inwestowaniem wyłącznie w instrumenty uwzględniające czynniki zrównoważonego rozwoju,
- 2) jest zainteresowany jedynie otrzymaniem informacji, które instrumenty uwzględniają czynniki zrównoważonego rozwoju,
- 3) nie jest zainteresowany instrumentami uwzględniającymi czynniki zrównoważonego rozwoju.

Wykazanie zainteresowania, o którym mowa w pkt 1) lub 2) powyżej, będzie skutkowało odpowiednio: prezentowaniem w rynku docelowym wyłącznie produktów spełniających cele Klienta w zakresie ESG albo kolejnością prezentowania produktów w rynku docelowym, gdzie te spełniające cele Klienta w zakresie ESG będą prezentowane w pierwszej kolejności. Brak zainteresowania, o którym mowa w pkt 3) powyżej będzie skutkowało prezentowaniem w rynku docelowym wszystkich produktów spełniających cele i potrzeby inwestycyjne Klienta, bez wyróżnienia produktów ESG.

¹ Minimalnymi gwarancjami, o których mowa, są procedury stosowane przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088.

Rozdział 5
Ogólne informacje o pobieranych opłatach

1. Wyróżnić można dwa główne rodzaje opłat pobieranych 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 od rodzaju prowadzonej przez fundusz polityki inwestycyjnej oraz ryzyka inwestycyjnego. Opłata ta naliczana jest od wartości aktywów netto funduszu w danym dniu wyceny, przez co wpływa na cenę jednostki uczestnictwa.
3. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej, jak i opłaty za zarządzanie pobieranej w danym funduszu inwestycyjnym określone są w prospekcie informacyjnym oraz statucie tego funduszu.
4. Wysokość stawek opłat manipulacyjnych prezentowana jest w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u dystrybutorów danego funduszu inwestycyjnego oraz na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
5. Bank informuje Klienta przed złożeniem zlecenia o szacowanych 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. W tabeli poniżej zostały opisane przykładowe koszty i ich wpływ na wynik z inwestycji, a także wskazanie maksymalnej wysokości świadczeń, o których mowa w rozdziale 5.
6. 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.

Przykładowa informacja o szacunkowych kosztach i ich wpływie na wynik z inwestycji, a także wysokości świadczeń pieniężnych (zachętach) otrzymywanych przez Bank, o których mowa w rozdziale 5. Kalkulacja dotyczy wybranych, przykładowych, reprezentatywnych funduszy inwestycyjnych z oferty Banku.

Nazwa grupy funduszy		Fundusz dłużny krótkoterminowy		
Kwota Inwestycji brutto		10.000,00 PLN	100.000,00 PLN	1.000.000,00 PLN
Przyjęty do kalkulacji horyzont czasowy (w miesiącach)		60	60	60
Przyjęta do kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (uwzględnia wynagrodzenie za zarządzanie oraz pozostałe koszty funduszu/subfunduszu)		1,79%	1,79%	1,79%
Zagregowane koszty inwestycji w skali roku	a. kwotowo	114,26 PLN	1.114,16 PLN	10.762,71 PLN
	b. procentowo (w stosunku do wartości inwestycji)	1,10%	1,07%	1,03%
Ilustracja skumulowanego wpływu kosztów na wynik z inwestycji przy przyjętym do kalkulacji horyzoncie czasowym (w skali roku). Wartość prezentuje o ile punktów procentowych mniejszy będzie zwrot z inwestycji (w skali roku), wskutek poniesionych kosztów i opłat		1,10%	1,07%	1,03%
Zawierające się w kosztach wskazanych powyżej świadczenie pieniężne na rzecz Banku (w skali roku)	Całkowite: (kwotowo / procentowo), w tym zawiera się świadczenie:	55,90 PLN / 0,54 %	529,67 PLN / 0,51%	4.906,16 PLN / 0,47%
	a. powiązane tylko z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (kwotowo / procentowo)	9 PLN / 0,09 %	60 PLN / 0,06%	200,00 PLN / 0,02%
	b. powiązane tylko z wynagrodzeniem za zarządzanie (kwotowo / procentowo)	46,90 PLN / 0,45%	469,67 PLN / 0,45%	4.706,16 PLN / 0,45%
Powyższe wyliczenia kosztów i ich wpływu na wynik z inwestycji zostały przygotowane w oparciu o następujące, szacunkowe stawki opłat	a. Opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (jednorazowa)	0,45%	0,30%	0,10%
	b. Wynagrodzenia za zarządzanie w skali roku	1,00%	1,00%	1,00%
	c. Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu w skali roku	0,01%	0,01%	0,01%

Nazwa grupy funduszy		Fundusz dłużny		
Kwota Inwestycji brutto		10.000,00 PLN	100.000,00 PLN	1.000.000,00 PLN
Przyjęty do kalkulacji horyzont czasowy (w miesiącach)		60	60	60
Przyjęta do kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (uwzględnia wynagrodzenie za zarządzanie oraz pozostałe koszty funduszu/subfunduszu)		2,58%	2,58%	2,58%
Zagregowane koszty inwestycji w skali roku	a. kwotowo	206,25 PLN	1.989,46 PLN	17.887,31 PLN
	b. procentowo (w stosunku do wartości inwestycji)	1,96%	1,89%	1,68%
Ilustracja skumulowanego wpływu kosztów na wynik z inwestycji przy przyjętym do kalkulacji horyzoncie czasowym (w skali roku). Wartość prezentuje o ile punktów procentowych mniejszy będzie zwrot z inwestycji (w skali roku), wskutek poniesionych kosztów i opłat		1,96%	1,89%	1,68%
Zawierające się w kosztach wskazanych powyżej świadczenie pieniężne na rzecz Banku (w skali roku)	Całkowite: (kwotowo / procentowo), w tym zawiera się świadczenie:	109,62 PLN / 1,04 %	1.019,27 PLN / 0,97%	8.077,36 PLN / 0,76%
	a. powiązane tylko z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (kwotowo / procentowo)	34 PLN / 0,32 %	260 PLN / 0,25%	400,00 PLN / 0,04%
	b. powiązane tylko z wynagrodzeniem za zarządzanie (kwotowo / procentowo)	75,62 PLN / 0,72%	759,27 PLN / 0,72%	7.677,36 PLN / 0,72%
Powyższe wyliczenia kosztów i ich wpływu na wynik z inwestycji zostały przygotowane w oparciu o następujące, szacunkowe stawki opłat	a. Opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (jednorazowa)	1,70%	1,30%	0,20%
	b. Wynagrodzenia za zarządzanie w skali roku	1,60%	1,60%	1,60%
	c. Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu w skali roku	0,04%	0,04%	0,04%

Nazwa grupy funduszy		Fundusz mieszany		
Kwota Inwestycji brutto		10.000,00 PLN	100.000,00 PLN	1.000.000,00 PLN
Przyjęty do kalkulacji horyzont czasowy (w miesiącach)		60	60	60
Przyjęta do kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (uwzględnia wynagrodzenie za zarządzanie oraz pozostałe koszty funduszu/subfunduszu)		2,86%	2,86%	2,86%
Zagregowane koszty inwestycji w skali roku	a. kwotowo	443,68 PLN	4.193,59 PLN	38.693,53 PLN
	b. procentowo (w stosunku do wartości inwestycji)	4,29%	4,00%	3,61%
Ilustracja skumulowanego wpływu kosztów na wynik z inwestycji przy przyjętym do kalkulacji horyzoncie czasowym (w skali roku). Wartość prezentuje o ile punktów procentowych mniejszy będzie zwrot z inwestycji (w skali roku), wskutek poniesionych kosztów i opłat		4,29%	4,00%	3,61%
Zawierające się w kosztach wskazanych powyżej świadczenie pieniężne na rzecz Banku (w skali roku)	Całkowite: (kwotowo / procentowo), w tym zawiera się świadczenie:	242,72 PLN / 2,35 %	2.152,67 PLN / 2,05%	17.865,71 PLN / 1,67%
	a. powiązane tylko z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (kwotowo / procentowo)	80 PLN / 0,77 %	500 PLN / 0,48%	1000,00 PLN / 0,09%
	b. powiązane tylko z wynagrodzeniem za zarządzanie (kwotowo / procentowo)	162,72 PLN / 1,57%	1.652,67 PLN / 1,57%	16.865,71 PLN / 1,58%
Powyższe wyliczenia kosztów i ich wpływu na wynik z inwestycji zostały przygotowane w oparciu o następujące, szacunkowe stawki opłat	a. Opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (jednorazowa)	4,00%	2,50%	0,50%
	b. Wynagrodzenia za zarządzanie w skali roku	3,50%	3,50%	3,50%
	c. Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu w skali roku	0,02%	0,02%	0,02%

Nazwa grupy funduszy		Fundusz akcji		
Kwota inwestycji brutto		10.000,00 PLN	100.000,00 PLN	1.000.000,00 PLN
Przyjęty do kalkulacji horyzont czasowy (w miesiącach)		60	60	60
Przyjęta do kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (uwzględnia wynagrodzenie za zarządzanie oraz pozostałe koszty funduszu/subfunduszu)		1,56%	1,56%	1,56%
Zagregowane koszty inwestycji w skali roku	a. kwotowo	438,84 PLN	4.061,48 PLN	37.345,34 PLN
	b. procentowo (w stosunku do wartości inwestycji)	4,42%	4,00%	3,61%
Ilustracja skumulowanego wpływu kosztów na wynik z inwestycji przy przyjętym do kalkulacji horyzoncie czasowym (w skali roku). Wartość prezentuje o ile punktów procentowych mniejszy będzie zwrot z inwestycji (w skali roku), wskutek poniesionych kosztów i opłat		4,42%	4,00%	3,61%
Zawierające się w kosztach wskazanych powyżej świadczenie pieniężne na rzecz Banku (w skali roku)	Całkowite: (kwotowo / procentowo), w tym zawiera się świadczenie:	246,53 PLN / 2,48 %	2.098,10 PLN / 2,07%	17.308,81 PLN / 1,67%
	a. powiązane tylko z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (kwotowo / procentowo)	90 PLN / 0,91 %	500 PLN / 0,49%	1.000,00 PLN / 0,10%
	b. powiązane tylko z wynagrodzeniem za zarządzanie (kwotowo / procentowo)	156,53 PLN / 1,58%	1.598,10 PLN / 1,58%	16.308,81 PLN / 1,58%
Powyższe wyliczenia kosztów i ich wpływu na wynik z inwestycji zostały przygotowane w oparciu o następujące, szacunkowe stawki opłat	a. Opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (jednorazowa)	4,50%	2,50%	0,50%
	b. Wynagrodzenia za zarządzanie w skali roku	3,50%	3,50%	3,50%
	c. Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu w skali roku	0,01%	0,01%	0,01%

Nazwa grupy funduszy		Fundusz absolutnej stopy zwrotu		
Kwota inwestycji brutto		10.000,00 PLN	100.000,00 PLN	1.000.000,00 PLN
Przyjęty do kalkulacji horyzont czasowy (w miesiącach)		60	60	60
Przyjęta do kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (uwzględnia wynagrodzenie za zarządzanie oraz pozostałe koszty funduszu/subfunduszu)		1,59%	1,59%	1,59%
Zagregowane koszty inwestycji w skali roku	a. kwotowo	203,52 PLN	1.906,39 PLN	16.671,00 PLN
	b. procentowo (w stosunku do wartości inwestycji)	2,00%	1,86%	1,61%
Ilustracja skumulowanego wpływu kosztów na wynik z inwestycji przy przyjętym do kalkulacji horyzoncie czasowym (w skali roku). Wartość prezentuje o ile punktów procentowych mniejszy będzie zwrot z inwestycji (w skali roku), wskutek poniesionych kosztów i opłat		2,00%	1,86%	1,61%
Zawierające się w kosztach wskazanych powyżej świadczenie pieniężne na rzecz Banku (w skali roku)	Całkowite: (kwotowo / procentowo), w tym zawiera się świadczenie:	116,61 PLN / 1,15 %	1.031,05 PLN / 1,01%	7.801,91 PLN / 0,75%
	a. powiązane tylko z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (kwotowo / procentowo)	48,00 PLN / 0,47 %	340 PLN / 0,33%	800,00 PLN / 0,08%
	b. powiązane tylko z wynagrodzeniem za zarządzanie (kwotowo / procentowo)	68,61 PLN / 0,68%	691,05 PLN / 0,67%	7.001,91 PLN / 0,67%
Powyższe wyliczenia kosztów i ich wpływu na wynik z inwestycji zostały przygotowane w oparciu o następujące, szacunkowe stawki opłat	a. Opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu jednostek uczestnictwa (jednorazowa)	2,40%	1,70%	0,40%
	b. Wynagrodzenia za zarządzanie w skali roku	1,50%	1,50%	1,50%
	c. Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu w skali roku	0,03%	0,03%	0,03%

Powyższa informacja została przygotowana w celu zaprezentowania przykładowych kosztów związanych z inwestycją w fundusz/subfundusz oraz wpływu tych kosztów na wynik z inwestycji. Prezentacja bazuje na przykładowych kwotach inwestycji oraz faktycznych kosztach inwestycji związanych z reprezentatywnym dla danej grupy funduszem inwestycyjnym. Za reprezentatywny dla danej grupy fundusz inwestycyjny Bank uznaje ten, który z pośród funduszy przynależnych do danej grupy, oferowanych przez Bank, zgromadził najwyższe aktywa na moment przygotowywania niniejszej informacji. Prezentacja kosztów oparta jest o kwotę inwestycji brutto wskazaną powyżej. Kwota inwestycji brutto to wartość wpłacanych przez uczestnika środków na rachunek funduszu/subfunduszu. Z uwagi na fakt, że dokładna wysokość części kosztów nie jest znana w dniu udostępnienia tej informacji, prezentacja bazuje na szacunkach co do ich przyszłej wysokości. Prezentacja kosztów uwzględnia uśredniony wzrost wartości inwestycji w czasie, czyli kwotę inwestycji uwzględniającą zakładaną powyżej średnioroczną stopę zwrotu z jednostki uczestnictwa. Przyjęta do powyższych kalkulacji średnioroczna stopa zwrotu uwzględnia opłatę za zarządzanie i pozostałe koszty funduszu, natomiast nie uwzględnia opłaty manipulacyjnej będącej opłatą jednorazową ponoszoną przez klienta na początku inwestycji. Stopa zwrotu dla poszczególnych funduszy została wyliczona w oparciu o jednoroczne, średnie stopy zwrotu dla poszczególnych grup funduszy w okresie ostatnich 5 lat. wg. danych na 28 czerwca 2022 r. (źródło danych Pekao TFI). Koszty te nie uwzględniają zniżek, które mogą wynikać z prawa akumulacji wpłat wskazanego w Prospekcie Informacyjnym funduszu, którego dotyczy przedmiotowy materiał. Wyliczenia kosztów przedstawione zostały przy założeniu wskazanego powyżej okresu inwestycji. Wskazane wartości w pozycji "Pozostałe koszty funduszu/subfunduszu" to koszty bieżące i transakcyjne funduszu. Do kosztów bieżących zalicza się m.in.: podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów (np. opłaty sądowe i notarialne czy opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego). Do kosztów transakcyjnych zalicza się m.in. koszty obsługi transakcji czy opłaty na rzecz depozytariusza. Kalkulacja kosztów nie uwzględnia ewentualnych obciążeń podatkowych, które mogą wpłynąć na obniżenie osiągniętego wyniku z inwestycji. Zaprezentowane wyliczenia opierają się o historyczne zachowanie się ceny jednostki uczestnictwa i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. W celu wyliczenia kosztów inwestycji w całym okresie inwestycji należy zagregowane koszty inwestycji w skali roku wskazane powyżej odnieść do całego, planowanego okresu inwestycji. Źródłem danych w zakresie stawek opłat wykorzystywanych przez Bank Pekao S.A. do powyższych wyliczeń jest Pekao TFI S.A. Założona do kalkulacji wysokość wynagrodzenia za zarządzanie przyjęta została na poziomie maksymalnym wskazanym we właściwym dla danego Funduszu Inwestycyjnego Prospekcie informacyjnym i Statucie.

Rozdział 6

Ogólne informacje o świadczeniach pieniężnych i niepieniężnych otrzymywanych przez Bank w związku ze świadczoną usługą

W związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Bank może otrzymywać następujące świadczenia pieniężne i niepieniężne:

- 1) **świadczenie pieniężne za wykonanie przez Bank czynności mających na celu poprawienie jakości usługi świadczonej na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta (świadczenie pieniężne obliczane jest w oparciu o opłatę za zarządzanie pobieraną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych).**

Przedmiotowe świadczenia są przekazywane do Banku cyklicznie, w formie płatności pieniężnych. Są przyjmowane przez Bank w zamian za zapewnienie Klientom wysokich standardów świadczonych usług.

Bank informuje Klienta o szacunkowej wysokości przedmiotowego świadczenia przed złożeniem zlecenia nabycia w zakresie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wysokość przedmiotowego świadczenia otrzymywanego przez Bank od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych jest proporcjonalna w stosunku do poziomu czynności poprawiających jakość usługi świadczonej na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta. Bank raz w roku wysyła do Klienta informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach, o których mowa powyżej.

- 2) **Świadczenia pieniężne z tytułu opłaty manipulacyjnej, która jest bankowi należna zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i pobierana jest w związku ze zbyciem lub umorzeniem przez fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa. Standardowa wysokość opłat manipulacyjnych jest każdorazowo regulowana w umowie dystrybucyjnej pomiędzy Bankiem a danym funduszem inwestycyjnym. Kwota, jaką Bank otrzyma z tytułu tego świadczenia zależy przede wszystkim od:**

- a) wysokości stawki opłaty manipulacyjnej określonej w Prospektach Informacyjnych i tabelach opłat manipulacyjnych dla poszczególnych funduszy (generalna zasada: im wyższa stawka opłaty manipulacyjnej, tym wyższa kwota świadczenia należna jest Bankowi),
- b) 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 należna jest Bankowi).

Bank informuje Klienta o szacunkowej wysokości przedmiotowego świadczenia przed złożeniem zlecenia w zakresie jednostek uczestnictwa. Bank raz w roku wysyła do Klienta informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach, o których mowa powyżej.

- 3) **Drobne świadczenia niepieniężne poprawiające jakość obsługi Klientów otrzymywane od towarzystwa funduszy inwestycyjnych w postaci:**

- a) szkoleń pracowników;
- b) materiałów szkoleniowych, w tym materiałów dotyczących sytuacji rynkowej;
- c) aplikacji i systemów informatycznych;
- d) materiałów reklamowych i informacyjnych;
- e) materiałów analitycznych dot. sytuacji rynkowej oraz zachowania poszczególnych funduszy.

Bank raz w roku wysyła do Klienta opisaną w sposób ogólny informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach, o których mowa powyżej.

Bank może również otrzymywać od towarzystwa funduszy inwestycyjnych dodatkowe świadczenia pieniężne lub niepieniężne, których celem jest wykonanie dodatkowych działań przez Bank przyczyniających się do poprawy jakości obsługi Klientów.

Powyższe świadczenia zależą od dodatkowych umów lub ustaleń pomiędzy Bankiem a funduszami/towarzystwem funduszy inwestycyjnych. Szczegółowe informacje na temat przedmiotu powyższych świadczeń i ich szacunkowej wysokości, zostaną ujawnione przez Bank przed złożeniem zlecenia w zakresie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych przez Klienta. Bank raz w roku wysyła do Klienta informację o faktycznie otrzymanych świadczeniach, o których mowa powyżej.

Rozdział 7

Ogólne zasady opodatkowania

Obowiązki podatkowe osób fizycznych

1. 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 (p.dof). 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:

$10 \text{ zł} \cdot 100 = 1000 \text{ zł}$.

Podatek wyniesie: $19\% \cdot 1000 \text{ zł} = 190 \text{ zł}$.

2. 19 % zryczałtowany podatek pobierany będzie przy wypłacie środków pieniężnych z tytułu odkupienia JU. Obciążono tą powinnością płatnika, tj. fundusz inwestycyjny (art. 41 ust. 4 ustawy p.dof). Fundusz dokonuje obliczenia należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty przypadającej do wypłaty środków z tytułu odkupienia JU oraz pobrany podatek wpłaca na rzecz urzędu skarbowego właściwego dla siedziby płatnika. Płatnik będzie przekazywał właściwemu urzędowi skarbowemu zbiorczą deklarację o wysokości pobranego podatku.
3. 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.
4. W przypadku funduszy umożliwiających dokonywanie wpłat w walutach obcych, przychody i koszty będące podstawą ustalenia podatku dochodowego z inwestycji przelicza się na złote wg. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego. Powyższe oznacza, że podatek nie jest potrącany jeżeli na inwestycji w funduszu wycenianym w walucie obcej osiągnięty został zysk, jednak po przeliczeniu na złote okazało się, że występuje strata. W przypadku, gdy na inwestycji w funduszu wycenianym w walucie obcej poniesiemy stratę, a po przeliczeniu na złote okaże się, że wystąpił zysk podatek zostanie potrącony. Jeżeli na inwestycji w funduszu wycenianym w walucie obcej osiągnięty został zysk, i po przeliczeniu na złote inwestycja również osiągnęła zysk podatek zostanie potrącony.

Obowiązki podatkowe osób prawnych

1. Zgodnie z treścią art. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku osoby prawne zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym;
2. Przy ustalaniu dochodu ze zbycia JU funduszu inwestycyjnego wydatki poniesione na nabycie tych JU stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że uczestnicy będący osobami prawnymi zobowiązani są zapłacić podatek dochodowy, jeśli kwota uzyskana przy odkupieniu JU przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych JU;
3. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez uczestnika odkupienia JU przez Funduszu;
4. Uczestnicy będący osobami prawnymi, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od tych dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych tych osób prawnych konieczne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów.

Obowiązki podatkowe osób zagranicznych

1. W odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla określenia obowiązków podatkowych niezbędne jest uwzględnienie, oprócz przepisów prawa polskiego, charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób;
2. Zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu przez uczestnika wydanego przez właściwą administrację podatkową tzw. Certyfikatu rezydencji, tj. zaświadczenia, że ma do celów podatkowych miejsce zamieszkania lub siedzibę za granicą;
3. Certyfikat rezydencji służy przede wszystkim Funduszowi w ustaleniu, czy ma zastosować stawkę (w tym zwolnienie) ustaloną w umowie czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych, aby nie odpowiadać za nieprawidłowe potrącenie podatku od dochodu osiągniętego przez nierezydenta;
4. Obowiązek dostarczenia aktualnego certyfikatu ciąży na Uczestniku, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody.

UWAGA! Sytuacja każdego podatnika może być inna i może ulec zmianie w przyszłości, 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 8

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) **Skłonność 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 zawiązanego 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,

- niedopuszczane 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) **Lokata strukturyzowana** – przyjmowany przez Bank depozyt o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wpłacony kapitał jest w całości zwracany, a wypłata odsetek lub świadczeń dodatkowych oraz ich wysokość są uzależnione od uprzednio określonych warunków, obejmujących takie czynniki jak:
 - a) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej takiej jak Euribor lub Libor,
 - b) Instrument finansowy lub połączenie Instrumentów finansowych,
 - c) towar lub połączenie towarów lub inne aktywa lub ich połączenie,
 - d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych;
 - 5) **Polityka** – niniejsza „Polityka klasyfikacji i rekasyfikacji Klienta w Banku Pekao S.A.”;
 - 6) **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 lub akt prawny zastępujący wyżej wymienione rozporządzenie;
 - 7) **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;
 - 8) **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) doradztwie inwestycyjnym,
 - f) 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, obligacji, o których mowa w art. 67 ust. 3 i art. 71 ust. 1 ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, a także obligacji, o których mowa w art. 34ga ust. 1 ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne,
 - 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 gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są Instrumenty finansowe,
 - 4) czynności polegających na prowadzeniu Lokat strukturyzowanych.
 Pojęcie „Usługa inwestycyjna” może dotyczyć ogólnie Usług inwestycyjnych lub jednej Usługi inwestycyjnej, lub większej liczby Usług inwestycyjnych;
 - 9) **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 równowość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego 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.

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, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale. Formularze wniosków dostępne są na stronie internetowej Banku <https://www.pekao.com.pl/o-banku/stopka/regulacje-ue.html>, w Oddziałach Banku oraz w 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 ona 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 profesjonalnego na Uprawnionego kontrahenta skutkuje obniżeniem poziomu ochrony.

Mając na uwadze zachowanie najwyższego poziomu ochrony Klienta, Bank nie przyznaje kategorii Klienta profesjonalnego Klientom niespełniającym kryteriów określonych w Rozdziale 4 pkt 11 powyżej.

Bank negatywnie rozpatruje ewentualne wnioski o zmianę kategorii z Klienta detalicznego na Klienta profesjonalnego, gdyż skutkuje to obniżeniem poziomu ochrony.

Klient profesjonalny, o którym mowa w Rozdziale 4 punkt 11, 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 i Lokatach strukturyzowanych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej, strategii działania oraz ryzykach powiązanych z tymi instrumentami i lokatami,
- 3) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w odniesieniu do:
 - a) Usług inwestycyjnych, które mają być świadczone na rzecz Klienta,
 - b) inwestowania w Instrumenty finansowe i Lokaty strukturyzowane w ramach świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych,
- 4) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie inwestowania w Instrumenty finansowe i Lokaty strukturyzowane 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 i Lokatach strukturyzowanych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej, strategii działania oraz ryzykach powiązanych z tymi instrumentami i lokatami,
- 3) przeprowadzenie na prośbę Klienta oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie:
 - a) Usług inwestycyjnych, które mają być świadczone na rzecz Klienta,
 - b) inwestowania w Instrumenty finansowe i Lokaty strukturyzowane w ramach świadczonych przez Bank Usług inwestycyjnych,
- 4) przeprowadzanie oceny wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie inwestowania w Instrumenty finansowe i Lokaty strukturyzowane, 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 zawieranymi transakcjami,
 - d) miejscach wykonywania transakcji,
 - e) Instrumentach finansowych i Lokatach strukturyzowanych oferowanych w ramach świadczonej Usługi inwestycyjnej wraz z ryzykami powiązanymi z tymi instrumentami i lokatami,
- 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/o-banku/stopka/regulacje-ue.html>

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 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 (Dz.U. z 2018 r., 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 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

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 zaangażowana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek nieuzyskania korzyści lub poniesienia straty przez Klienta Banku,
- 2) Bank, spółka zależna lub Osoba zaangażowana 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 zaangażowana 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 zaangażowana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
- 5) Bank, spółka zależna lub Osoba zaangażowana 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 zaangażowanych, 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:

- 1) **Chińskie mury** – Bank wprowadza fizyczne i organizacyjne oddzielenie komórek dedykowanych do świadczenia działań, które mogą być ze sobą w konflikcie. Organizacyjne wydzielenie komórek zapewnia ponadto oddzielny nadzór i kontrolę nad osobami świadczącymi usługi na rzecz Klientów, reprezentującymi sprzeczne interesy wobec siebie.
- 2) **Bariery informacyjne** – w Banku obowiązuje kontrola, niezależny nadzór, a w uzasadnionych przypadkach zakaz przepływu informacji pomiędzy pracownikami struktur Banku i Osobami zaangażowanymi, gdy przepływ informacji może naruszyć interesy jednego lub więcej Klientów.
- 3) **Rozdział funkcji** – Bank wprowadza środki organizacyjne gwarantujące rozdział kompetencji osób zaangażowanych w świadczenie Usług inwestycyjnych, jeżeli takie zaangażowanie może negatywnie wpływać na efektywność zarządzania konfliktami interesów. 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 wyrzucić niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.
- 4) **Niezależność wynagrodzeń** – Bank nie stosuje bezpośrednich zależności pomiędzy wynagrodzeniami osób zaangażowanych w świadczenie Usług inwestycyjnych dla Klientów a celami biznesowymi innych komórek organizacyjnych będących w potencjalnym konflikcie interesów ze świadczoną usługą.

- 5) **Normy etyczne i kontrola negatywnego wpływu** – Bank dba o stosowanie norm etycznych przez osoby 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.
- 6) **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

Ujawnianie 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.

**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

Bank stosuje w obszarze dystrybucji jednostek uczestnictwa zasady zarządzania produktami, których celem jest zapewnienie, że fundusze, których nabycie jest umożliwiane za pośrednictwem Banku, oraz strategie ich dystrybucji, będą odpowiednie dla określonych grup docelowych Klientów jako potencjalnych nabywców. Bank stosuje w tym zakresie środki mające na celu ograniczenie ryzyka proponowania nabycia Klientom funduszy inwestycyjnych niezgodnych z ich cechami, celami i potrzebami. Aby wskazać czy i dla jakich produktów inwestycyjnych Klient znajduje się w grupie docelowej Bank zwraca się do Klienta o wypełnienie kwestionariusza preferencji, potrzeb, podejścia do inwestowania oraz adekwatności. Dzięki wypełnieniu przez Klienta kwestionariusza Bank uzyskuje informacje na podstawie których może oferować tylko te fundusze inwestycyjne, dla których Klient znajduje się w grupie docelowej, a więc takie, które są dostosowane do jego potrzeb i oczekiwań. W przypadku, gdy po wypełnieniu kwestionariusza okaże się, że j.u. funduszy inwestycyjnych:

- 1) nie odpowiadają celom, cechom i potrzebom Klienta, a więc w ocenie Banku taki Klient znajduje się poza rynkiem docelowym dla takiego produktu, lub
- 2) są wysoce niedopasowane do potrzeb, cech i celów Klienta, czyli w tzw. rynku negatywnym,

to Klient jest ostrzegany o tym fakcie. Klient, pomimo otrzymanego ostrzeżenia, posiada możliwość złożenia zlecenia nabycia takiego produktu, ale wyłącznie z własnej inicjatywy. W sytuacji, gdy Bank nie otrzyma odpowiedzi na wszystkie pytania zawarte

w kwestionariuszu, nie będzie mógł określić, które produkty inwestycyjne, w tym fundusze inwestycyjne, odpowiadają potrzebom, cechom i celom Klienta. W związku z powyższym Klient nie będzie korzystał z dodatkowej ochrony, jaką zapewnia udzielanie Bankowi niezbędnych informacji. Zasady zarządzania produktami mają zastosowanie do wszystkich funduszy inwestycyjnych, które Bank dystrybuuje.

§ 4

- 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.