



Polityka zarządzania konfliktami interesów w DB Securities S.A.

Informacja dla Klientów

OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW

- I. DB Securities S.A. (DBS) informuje, że dąży do unikania konfliktów ze swoimi Klientami poprzez rozwiązywanie organizacyjne oraz wewnętrzne regulacje DBS. DBS dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów Klienta. Niniejsze zasady zarządzania konfliktem określają ogólne reguły zapobiegania konfliktom interesów, obowiązujące w DBS.
- II. DBS i podmioty z grupy kapitałowej Deutsche Bank, świadczą szereg usług na rynku finansowym dla zróżnicowanej grupy podmiotów, w szczególności mogły lub mogą w odniesieniu do instrumentów finansowych, będących przedmiotem zleceń Klienta realizować zlecenia przeciwstawne, wykonywać funkcje animatora, oferować instrumenty finansowe, nabywać lub zbywać instrumenty na własny lub cudzy rachunek oraz mogły lub mogą dokonywać transakcji na tych instrumentach, a także świadczyć usługi zarządzania instrumentami finansowymi, świadcząc usługi brokerskie oraz usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej na rzecz emitentów instrumentów finansowych, których instrumenty finansowe są lub mogą być przedmiotem inwestycji Klienta, mogą działać jako subemitent usługowy lub subemitent inwestycyjny w ramach ofert instrumentów finansowych, a także w transakcjach fuzji i przejęć i innych czynnościach dotyczących emitentów instrumentów finansowych, w odniesieniu do instrumentu finansowego będącego przedmiotem zainteresowania Klienta, być emitentami instrumentów finansowych lub być powiązane z emitentami instrumentów finansowych oraz otrzymywać z tego tytułu wynagrodzenie, prowizje, a także realizować zyski.

1. Regulacje wstępne

1.1. Wprowadzenie

Zasady zarządzania konfliktem interesów odnoszą się do potencjalnych konfliktów interesów w relacjach „Klient - DBS”, „Klient - Klient”, „Klient - Podmiot grupy kapitałowej Deutsche Bank” oraz „Klient - Pracownik DBS”.

1.2. Pojęcia zdefiniowane na potrzeby niniejszej Polityki

1.2.1. Klient DBS

Klientem DBS jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest lub ma być świadczona usługa przez Dom Maklerski.

1.2.2. Przepisy prawa zobowiązujące DBS do zarządzania konfliktem interesów

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE w sprawie Rynków Instrumentów Finansowych oraz akty wykonawcze do tej dyrektywy Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. 2005 r. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych i banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych z dnia 20 listopada 2009 r. (Dz.U. 2009 r. nr 204, poz. 1577). Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. 2009 r. nr 204, poz. 1579).

1.2.3. Konflikt interesów

Konflikt interesów są to znane DBS okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DBS, innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy DBS, osoby powiązanej z DBS i obowiązkiem działania przez DBS w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta tej FI, jak również znane FI okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów DBS.

1.3. Zarządzanie konfliktem interesów

DBS realizuje zarządzanie konfliktem interesów w trzech etapach. Pierwszy etap zakłada generalne unikanie sytuacji mogących grozić potencjalnym konfliktem. Drugi etap to podejmowane przez DBS działania organizacyjne, które w sposób zinstytucjonalizowany zapobiegają powstawaniu konfliktu interesów. Je-

żeli te dwa etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka konfliktu interesów, trzecim etapem jest ujawnienie ryzyka w konkretnym przypadku konfliktu interesów Klientowi i uzależnienie dalszego działania DBS od decyzji Klienta.

2. Ogólne środki organizacyjne i wewnętrzne regulacje, służące do zapobiegania konfliktowi interesów

W Domu Maklerskim obowiązują regulacje, które służą aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów. Do regulacji tych należą w szczególności:

- a) Regulamin Organizacyjny DBS, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych DBS;
- b) Regulamin kontroli przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w DBS;
- c) Regulamin inwestowania na własny rachunek przez pracowników, członków zarządu i rady nadzorczej DBS.

2.1. Wewnętrzne regulacje

DBS wprowadził zasady, które na szczeblu organizacyjnym przeciwdziałają manipulacji oraz wykorzystaniu informacji poufnych. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych, które uniemożliwiają niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DBS, prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej.

„Chińskimi murami” rozdzielone są poszczególne jednostki organizacyjne DBS wydzielone zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym. Jeśli istnieje uzasadnione ryzyko powstania konfliktu interesów to „chińskie mury” tworzone są również, w związku z realizacją określonego projektu na rzecz Klienta, przez Członka Zarządu bądź Project Managera spośród pracowników DBS zaangażowanych w dany projekt.

2.2. Rekomendacje i analizy

DBS podjął odpowiednie działania i środki organizacyjne, które służą przeciwdziałaniu, wykrywaniu i zarządzaniu konfliktami interesów w związku ze sporządzaniem rekomendacji i analiz przez podmioty z grupy kapitałowej DBS. W przypadku sporządzania przez DBS rekomendacji lub analiz ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji lub analizy, która będzie dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, będą ujawnione w rekomendacji lub analizie albo w dołączonym do niej dokumencie.

2.3. Prowizje (zachęty)

W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności maklerskiej Dom Maklerski nie może przyjmować ani udzielać żadnych korzyści innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę, chyba że służą one zwiększeniu jakości usługi świadczonej na rzecz Klienta. Przyjęcie ani udzielenie prowizji nie może stać w sprzeczności z należyтым wykonaniem usługi w interesie Klienta, a sam fakt jej przyjęcia lub udzielenia, jej rodzaj i rozmiar musi zostać podane do wiadomości Klienta przed rozpoczęciem świadczenia usługi, w sposób kompletny, przystępny i zrozumiały.

2.4. Zasady wykonywania zleceń (realizacja zasady best execution)

DBS przyjął i wdrożył Politykę Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w DBS, według której są obsługiwane i realizowane zlecenia Klientów.

3. Szczególne środki organizacyjne

3.1. Inne funkcje

DBS przyjął i wdrożył środki zmierzające do przeciwdziałania konfliktom interesów, a w przypadku ich wystąpienia do zarządzania nimi w związku z pełnieniem przez pracowników DBS innych funkcji poza DBS. W szczególności w DBS wdrożone są regulacje ograniczające możliwości angażowania się pracowników DBS w prowadzenie działalności poza DBS, w tym pełnienie funkcji w organach spółek publicznych, w szczególności poprzez nałożenie na nich obowiązku ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek publicznych i uzyskania zgody na pełnienie takiej funkcji w czasie zatrudnienia w DBS.

3.2. Wykonywanie zleceń Klientów

W ramach wykonywania zleceń Klientów potencjalny konflikt interesów może powstać w związku z realizacją własnych transakcji DBS. DBS przyjął i realizuje zasady uniemożliwiające realizowanie transakcji własnych na zasadach uprzywilejowanych w stosunku do zleceń Klientów. Ponadto DBS przyjął i realizuje procedury, które

uniemożliwiają wykorzystywanie - przy podejmowaniu decyzji o transakcjach dokonywanych przez DBS na własny rachunek - informacji o stanach i obrotach na rachunkach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. Realizacja zleceń własnych i zleceń Klientów są objęte osobnymi „chińskimi murami”.

4. Zarządzanie powstałym konfliktem interesów

W przypadku, gdy mimo stosowania wyżej wymienionych procedur w trakcie świadczenia usługi powstał konflikt interesów a świetle najlepszej wiedzy DBS przyjęte przez niego środki w celu zarządzania konfliktem interesów nie są wystarczające, DBS przekazuje odpowiednią informację Klientowi i powstrzymuje się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

5. Informacje uzupełniające

Niniejsze ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów podlegają okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku, a istotne zmiany przekazywane są Klientom poprzez stronę internetową DBS lub inny sposób uzgodniony z Klientem, o ile spełnione są warunki określone w § 11 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów 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 („Rozporządzenie”).

Na żądanie Klienta mogą mu zostać przekazane, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego, szczegółowe informacje dotyczące tych zasad. Niniejsza informacja stanowi informację, o której mowa w § 10 ust. 2 pkt 10 Rozporządzenia.