

Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów

1. Regulacje wstępne

1.1. Wprowadzenie

Realizując obowiązki wynikające z Dyrektywy MiFID Dom Maklerski jest zobowiązany udokumentować sposób postępowania w zakresie konfliktu interesów związanego ze świadczeniem usług wchodzących w zakres działalności maklerskiej i przedstawiać tę dokumentację Klientom. Polityka zarządzania konfliktem interesów odnosi się do potencjalnych konfliktów interesów w relacjach "Klient - Dom Maklerski", ale także "Klient - Klient" oraz "Klient - Pracownik Domu Maklerskiego".

1.2. Pojęcia zdefiniowane na potrzeby niniejszej Polityki

1.2.1. Dom Maklerski

Domem Maklerskim jest UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna

1.2.2. Klient Domu Maklerskiego

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

1.2.3. Dyrektywa MiFID

Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG

1.2.4. Konflikt interesów

Ryzyko wystąpienia konfliktu interesów zgodnie z rozumieniem przyjętym w niniejszej Polityce zachodzi wówczas, gdy samego Domu Maklerskiego, osoby zaangażowanej bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z Domem Maklerskim stosunkiem kontroli dotyczy jedna z poniższych sytuacji, niezależnie od tego, czy jest ona skutkiem świadczenia usług maklerskich lub dodatkowych albo wykonywania działalności inwestycyjnej czy też wynika z innych przyczyn:

- a) Dom Maklerski lub inna osoba, o której mowa powyżej, mogą osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem Klienta;
- b) Dom Maklerski lub inna osoba, o której mowa powyżej, ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta;
- c) Dom Maklerski lub inna osoba, o której mowa powyżej, ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów;
- d) Dom Maklerski lub inna osoba, o której mowa powyżej, prowadzi taką samą działalność,

jak Klient;

e) Dom Maklerski lub inna osoba, o której mowa powyżej, otrzymuje lub otrzyma od osoby innej niż dany Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, zachętę w postaci środków pieniężnych, dóbr materialnych lub usług innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę.

1.2.5. Osoby zaangażowane

Pojęcie osoby zaangażowanej w rozumieniu ustępu poprzedzającego oznacza w odniesieniu do Domu Maklerskiego dowolną spośród następujących osób:

- a) osoba kierująca Domem Maklerskim lub reprezentująca Dom Maklerski;
- b) osoba zatrudniona w Domu Maklerskim oraz każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą Domu Maklerskiego i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności inwestycyjnej Domu Maklerskiego;
- c) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz Domu Maklerskiego na mocy umowy outsourcingowej w związku z świadczonymi przez Dom Maklerski usługami.

1.3. Struktura polityki zarządzania konfliktem interesów

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi postępowania wobec konfliktu interesów, Dom Maklerski wdraża i realizuje trzyetapową politykę. Pierwszy etap zakłada generalne unikanie sytuacji mogących grozić potencjalnym konfliktem. Kolejny etap odnosi się do podejmowanych przez Dom Maklerski działań organizacyjnych, które w sposób zinstytucjonalizowany zapobiegają powstawaniu konfliktu interesów. Jeżeli te dwa pierwsze etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka konfliktu interesów, to trzeci etap zakłada ujawnienie ryzyka konfliktu interesów Klientowi w konkretnym przypadku.

2. Ogólne środki organizacyjne zapobiegania konfliktowi interesów

W Domu Maklerskim obowiązują ogólne regulacje, które służą w szczególności aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów w rozumieniu przyjętym w ust. 1. Do regulacji tych należą w szczególności:

- a) Regulamin Organizacyjny Domu Maklerskiego, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych Departamentów i Działów oraz w szczególności Inspektora Nadzoru;
- b) Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz inwestowania przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, a także pracowników domu maklerskiego na własny rachunek w maklerskie instrumenty finansowe (Regulamin "Compliance Code")

2.1. Zasady Regulaminu Compliance Code

Dom Maklerski wprowadził Zasady zawarte w Regulaminie "Compliance Code", które na szczeblu organizacyjnym przeciwdziałają manipulacji rynkowej oraz wykorzystaniu informacji poufnych. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie Stref Tajności ("chińskich murów"), prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej.

W szczególności Strefami Tajności są poszczególne jednostki organizacyjne Domu Maklerskiego wydzielone zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym, zaś Projektowymi

Strefami Tajności - strefy tworzone spośród pracowników Domu Maklerskiego przez Członka Zarządu bądź Project Managera w związku z realizacją określonego projektu na rzecz Klienta.

2.2. Analizy finansowe

Dom Maklerski podjął odpowiednie działania i środki organizacyjne, które służą wykrywaniu i eliminacji konfliktów interesów przy sporządzaniu analiz finansowych. Ujawnienie ewentualnych konfliktów interesów dotyczących konkretnej analizy finansowej następuje w nocy prawnej (disclaimerze) dołączanym do tej analizy.

2.3. Prowizje (zachęty)

W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności maklerskiej Dom Maklerski nie może przyjmować od osób trzecich innych niż Klient ani udzielać osobom trzecim innym niż Klient, 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 należytym 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)

Dom Maklerski przyjął i wdrożył Politykę Realizacji Zleceń, według której są obsługiwane i realizowane zlecenia Klientów.

2.5. Unikanie konfliktu z osobistymi interesami pracowników

Dla unikania konfliktu z osobistymi interesami pracowników Domu Maklerskiego, w Domu Maklerskim obowiązują odpowiednie reguły dotyczące zasad inwestowania na własny rachunek przez pracowników.

Ponadto, pracownicy Domu Maklerskiego podlegają ustawowym zakazom odnoszącym się do manipulacji i wykorzystania informacji poufnych.

Członkowie Zarządu oraz prokurenci Domu Maklerskiego podlegają zasadom inwestowania na własny rachunek przez pracowników Domu Maklerskiego, zaś członkowie Rady Nadzorczej - zasadom inwestowania na własny rachunek przez członków Rady Nadzorczej, określonym w Regulaminie "Compliance Code".

Szczególne regulacje obowiązują w odniesieniu do transakcji zawieranych na własny rachunek przez osoby uczestniczące w sporządzaniu rekomendacji, analiz finansowych oraz w przygotowywaniu oferty publicznej.

3. Szczególne środki organizacyjne

3.1. Inne funkcje

Dom Maklerski przyjął i wdrożył środki zmierzające do ujawnienia i wyłączenia konfliktu interesów w związku z pełnieniem przez pracowników Domu Maklerskiego innych funkcji

poza Domem Maklerskim, w szczególności pracownicy Domu Maklerskiego są zobowiązani do ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek publicznych oraz do uzyskania zgody na pełnienie takiej funkcji w czasie zatrudnienia w Domu Maklerskim.

3.2. Wykonywanie zleceń Klientów

W ramach wykonywania zleceń Klientów potencjalny konflikt interesów może powstać w związku z realizacją własnych transakcji Domu Maklerskiego. Dom Maklerski przyjął i realizuje zasady przypisujące priorytet realizacji zleceń Klienta przed realizacją własnych transakcji Domu Maklerskiego.

Niedopuszczalne jest uprzywilejowanie zleceń własnych Domu Maklerskiego względem zleceń Klientów.

Ponadto niedopuszczalne jest wykorzystywanie - przy podejmowaniu decyzji o transakcjach dokonywanych przez Dom Maklerski 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 Strefami Tajności.

3.3. Prowadzenie działalności na rachunek własny przez Dom Maklerski

W związku z prowadzeniem działalności na rachunek własny Domu Maklerskiego, Dom Maklerski zapewnia zachowanie ścisłego rozdziału między transakcjami własnymi a świadczeniem usług dla Klientów Domu Maklerskiego.

Niniejsza informacja stanowi informację o której mowa w § 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2005 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2006r. Nr 2, poz. 8)