

**POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW
W RAMACH WYKONYWANIA CZYNNOŚCI NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH
I ŚWIADCZENIA USŁUG INWESTYCYJNYCH**

1. Cel Polityki

Bank BGŻ prowadząc działalność w zakresie świadczenia Usług inwestycyjnych i wykonywania czynności na Instrumentach finansowych, dąży do ochrony Klientów w zakresie transakcji dokonywanych na Instrumentach finansowych.

2. Definicje pojęć użytych w Polityce

- 1) Konflikt interesów – znane Bankowi BGŻ okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku BGŻ, Osoby powiązanej i obowiązkiem działania przez Bank BGŻ w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi BGŻ okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami Klientów;

Konflikt interesów może zaistnieć w poniższych relacjach między:

- Bankiem BGŻ a Klientem,
- Osobą powiązaną a Klientem,
- Klientami;

Przez interesy Banku BGŻ należy rozumieć także interesy Grupy Rabobank,

- 2) Klient – osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawą, której ustawa przyznaje zdolność prawną, na rzecz której Bank BGŻ świadczy/będzie świadczył Usługi inwestycyjne,
- 3) Bank BGŻ – Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., w tym Biuro Maklerskie BGŻ,
- 4) Osoba powiązana – osoba, która spełnia przynajmniej jeden z poniższych warunków:
- a) wchodzi w skład statutowych organów Banku BGŻ,
 - b) jest zatrudniona w jednostce organizacyjnej Banku BGŻ na podstawie stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze,
 - c) jest osobą fizyczną będącą agentem Banku BGŻ,
 - d) jest osobą fizyczną, która wykonuje czynności przekazane przez Bank BGŻ na mocy Umowy outsourcingowej,
 - e) jest osobą, która kieruje działalnością:
 - agenta Banku BGŻ, w przypadku gdy agentem Banku BGŻ jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej,
 - podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Bank BGŻ zgodnie z Umową outsourcingową, w przypadku gdy podmiot ten jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej,
 - f) jest osobą wchodzącą w skład organu zarządzającego:

- agenta Banku BGŻ, w przypadku gdy agentem jest osoba prawna,
 - podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Bank BGŻ zgodnie z Umową outsourcingową, w przypadku gdy podmiot ten jest osobą prawną,
- g) jest osobą pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z:
- podmiotem, o którym mowa w lit. e) w pierwszym tiret lub w lit. f) w pierwszym tiret, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez Bank BGŻ,
 - podmiotem, o którym mowa w lit. e) w drugim tiret lub w lit. f) w drugim tiret, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności przekazanych przez Bank BGŻ,
- 5) Umowa outsourcingowa – umowa, o której mowa w art. 81a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), na podstawie której Bank BGŻ powierza przedsiębiorcy wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez Bank BGŻ, w tym ze świadczonymi przez niego Usługami inwestycyjnymi,
- 6) Usługi inwestycyjne – czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 i ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wyodrębnione z czynności bankowych, będących przedmiotem działalności Banku BGŻ, obejmujące w szczególności:
- a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
 - b) wykonywanie zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie,
 - c) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek Instrumentów finansowych,
 - d) doradztwo inwestycyjne,
 - e) oferowanie Instrumentów finansowych,
 - f) przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych,
 - g) udzielanie pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba Instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki,
- 7) Instrumenty finansowe – instrumenty, o których mowa w art. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, będące przedmiotem działalności Banku BGŻ, obejmujące w szczególności:
- a) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe,
 - c) dłużne papiery wartościowe inne niż wymienione w lit. a),
 - d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
 - e) certyfikaty inwestycyjne,
 - f) obligacje strukturyzowane,
 - g) instrumenty pochodne,
 - h) lokaty inwestycyjne,
- 8) zachęty – opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne, których przyjęcie lub przekazanie przez Bank BGŻ, Osobę powiązaną, Klienta i osobę działającą w jego imieniu lub osobę trzecią i osobę działającą w jej imieniu może przyczynić się do powstania sytuacji sprzeczności

interesów, pomiędzy Bankiem BGŻ lub Osobą powiązaną, a Klientem oraz pomiędzy Klientami

3. Źródła Konfliktów interesów

Konflikt interesów może wynikać z sytuacji, kiedy Bank BGŻ lub Osoba powiązana:

- 1) ma możliwość uzyskania korzyści finansowej lub uniknięcia straty finansowej kosztem Klienta,
- 2) ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta,
- 3) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes jednego Klienta przedkładać interes innego Klienta,
- 4) realizuje usługi na rzecz dwóch lub więcej Klientów, z których pierwszy Klient może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem innego Klienta albo ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz innego Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem pierwszego Klienta,
- 5) prowadzi analogiczną działalność względem działalności Klienta,
- 6) otrzymuje lub otrzyma propozycję od Klienta lub od osoby innej niż dany Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz danego Klienta, zachęty w postaci środków pieniężnych, dóbr materialnych lub usług innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę.

4. Przykłady Konfliktów interesów

Przykładami Konfliktu interesów są poniższe sytuacje:

- 1) zawieranie transakcji z Klientami lub rekomendowanie transakcji z wykorzystaniem pozycji Instrumentów finansowych, które Bank BGŻ lub Osoba powiązana utrzymuje w swoim portfelu,
- 2) doradztwo w zakresie zakupu Instrumentów finansowych, których emitentem jest Bank BGŻ lub podmiot powiązany z Bankiem BGŻ, bez zachowania zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klientów,
- 3) opracowywanie badań inwestycyjnych dotyczących podmiotu lub grupy podmiotów, której Bank BGŻ dostarcza usługi doradztwa finansowego,
- 4) uczestniczenie w procesie obsługi i podejmowania decyzji w stosunku do Klienta, na rzecz którego Osoba powiązana z Bankiem BGŻ świadczy pracę lub podejmuje prace zleczone lub którego z Osobą powiązaną łączą więzy pokrewieństwa albo bliskie relacje,
- 5) realizacja transakcji na rachunek Klienta, w odniesieniu do których Bank lub Osoba powiązana zajmuje pozycję przeciwstawną.

5. Miary przeciwdziałania Konfliktom interesów

Wypełniając obowiązki, o których mowa w pkt 1, Bank BGŻ stosuje szereg działań służących przeciwdziałaniu Konfliktom interesów, w szczególności:

- 1) wdraża regulacje wewnętrzne służące ochronie informacji poufnych lub informacji stanowiących tajemnicę zawodową, regulacje dotyczące przyjmowania i przekazywania zachęt oraz regulacje dotyczące zasad dokonywania transakcji własnych,
- 2) zatrudnia pracowników odpowiednio wykwalifikowanych do wypełniania swoich obowiązków służbowych oraz zapewnia pracownikom systematyczne szkolenia z zakresu świadczenia Usług inwestycyjnych i zapobiegania odnoszącym się do nich Konfliktom interesów,
- 3) w ramach wdrożenia regulacji wewnętrznych stosuje tzw. „Chińskie mury” w celu zablokowania dostępu do informacji poufnych („Chińskie mury” stanowią mechanizm, w wyniku którego informacje poufne otrzymane przez jedną jednostkę organizacyjną podlegają ochronie i przechowywane są odrębnie i niezależnie od innych działań w ramach Banku BGŻ),
- 4) w przypadku, gdy całkowite wyeliminowanie wpływu zidentyfikowanych Konfliktów na interes Klienta nie jest możliwe, niezwłocznie informuje Klienta o zaistniałych Konfliktach interesów. Klient może zrezygnować z korzystania z Usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank BGŻ, po poinformowaniu przez pracownika Banku BGŻ o zaistniałym Konflikcie interesów. Pracownik Banku BGŻ prosi Klienta o przedstawienie powodów rezygnacji z korzystania z Usług inwestycyjnych i sporządza notatkę służbową, w której zapisuje powody rezygnacji.

6. Informacje uzupełniające

Bank BGŻ nie uznaje jako zachęty świadczeń niepieniężnych w postaci drobnych prezentów i gestów grzecznościowych o wartości nieprzekraczającej 300 PLN, o ile nie są związane z konkretną transakcją.

Szczegółowe informacje dotyczące polityki zarządzania Konfliktami interesów w BGŻ S.A. mogą zostać przekazane Klientowi na jego żądanie.