



## POLITYKA KATEGORYZACJI KLIENTÓW W PEKAO TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

w zakresie usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych

### 1. Wstęp

U podstaw kategoryzacji Klientów leży uznanie, iż różnym typom Klientów należy zapewnić inny poziom ochrony oraz przekazać odpowiednie informacje na temat produktów i usług inwestycyjnych świadczonych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Ocenianie wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego ma na celu także stwierdzenie, czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, jest dla Klienta odpowiednia, z uwagi na indywidualną sytuację.

Niniejsza Polityka została sporządzona na podstawie Rozporządzenia Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, Rozporządzenia 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 oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 1355 ze zm.)

### 2. Definicje

Ilekcroć w Polityce jest mowa o:

- 1) **Kliencie** – rozumie się przez to krajową lub zagraniczną osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z PTFI umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, zdolną do podejmowania czynności prawnych;
- 2) **Kliencie profesjonalnym** - rozumie się przez to podmiot, na rzecz którego jest lub ma być świadczona usługa zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, posiadający doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, będący jednym z podmiotów, o których mowa w art. 2 pkt 13a lit. a) – n) Ustawy;
- 3) **Kliencie profesjonalnym na żądanie** – rozumie się przez to Klienta, który nie jest podmiotem wskazanym w art. 2 pkt 13a lit. a) – m) Ustawy, a który na podstawie pisemnego żądania został zaklasyfikowany do kategorii Klienta profesjonalnego;
- 4) **Kliencie detalicznym** - rozumie się przez to Klienta niebędącego Klientem profesjonalnym albo będącego klientem profesjonalnym, którego PTFI traktuje, świadcząc na jego rzecz usługę zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jak Klienta detalicznego;
- 5) **Polityce** – rozumie się przez to niniejszą „Politykę kategoryzacji Klientów w Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. w zakresie usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych”
- 6) **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 r., poz. 1444 ze zm.);
- 7) **Rozporządzeniu tryb-war dla firm inwestycyjnych** - rozumie się przez to 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 ze zm.);
- 8) **Rozporządzeniu 2017/565** – rozumie się przez to
- 9) **PTFI** – rozumie się przez to Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 10) **Umowie** - rozumie się przez to pisemną Umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;



- 11) **Uprawnionym kontrahencie** – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39d) ustawy z dnia z 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2017 r., poz. 1768 ze zm.);
- 12) **Usłudze** - rozumie się przez to wykonywaną przez PTFI na rzecz Klienta usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
- 13) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2014 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355, ze zm.)

### 3. Zasady kategoryzacji Klientów

PTFI dokonuje podziału Klientów na kategorie, zaliczając ich odpowiednio do kategorii Klientów detalicznych, Klientów profesjonalnych lub Uprawnionych kontrahentów.

### 4. Zasady zmiany kategorii

4.1. Zgodnie z Rozporządzeniem oraz Rozporządzeniem tryb-war dla firm inwestycyjnych, Klient może zażądać przyznania mu kategorii innej niż ta, do której został zakwalifikowany przez PTFI. PTFI ma prawo odmówić realizacji żądania Klienta.

#### Zmiana kategorii z Klienta detalicznego

4.2. Przed zawarciem umowy z Klientem detalicznym PTFI informuje Klienta o zasadach traktowania Klientów detalicznych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego wniosku o uznanie go za Klienta profesjonalnego.

4.3. PTFI, na pisemne żądanie Klienta detalicznego, może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem, że:

- 1) wykaże on, iż należy do jednej z kategorii podmiotów wskazanych w definicji Klienta profesjonalnego lub
- 2) w przypadku gdy nie należy do jednej z kategorii podmiotów wskazanych w definicji Klienta profesjonalnego, przedstawi dokumenty, które potwierdzają, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Żądanie to PTFI może uznać, jeżeli Klient spełnia co najmniej dwa z poniższych wymogów:
  - a) zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
  - b) wartość portfela instrumentów finansowych Klienta łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro;
  - c) pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Równowartość kwot wyrażonych w euro, jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia żądania.

4.4. W przypadku wystąpienia przez Klienta detalicznego z żądaniem traktowania go jako Klienta profesjonalnego jest on zobowiązany do określenia zakresu Usługi, transakcji lub instrumentów finansowych, na których potrzeby ma być traktowany jak Klient profesjonalny a uprawniony pracownik PTFI przyjmuje otrzymane dokumenty oraz informuje Klienta (osobiście lub korespondencyjnie) o zasadach traktowania przez PTFI Klientów profesjonalnych korzystających z Usługi i przysługującym mu poziomie ochrony w tym poinformowania go, iż w przypadku uznania go za Klienta profesjonalnego będzie przysługiwał mu niższy poziom ochrony w stosunku do Klienta detalicznego.

4.5. Uprawniony pracownik PTFI podejmuje na podstawie dokumentów przedstawionych przez Klienta decyzję o uwzględnieniu lub nieuwzględnieniu jego żądania i przekazuje decyzję w formie pisemnej Klientowi.



4.6. Warunkiem uwzględnienia przez PTFI żądania Klienta jest złożenie przez niego (osobiście lub korespondencyjnie) pisemnego oświadczenia o znajomości zasad traktowania przez PTFI Klientów profesjonalnych i o skutkach traktowania go jako Klienta profesjonalnego.

### **Zmiana kategorii z Klienta profesjonalnego**

4.7. Przed zawarciem umowy z Klientem profesjonalnym PTFI informuje Klienta o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego wniosku o uznanie go za Klienta detalicznego.

4.8. PTFI może z własnej inicjatywy lub na wniosek zainteresowanego Klienta zdecydować o traktowaniu Klienta Profesjonalnego jak Klienta detalicznego.

4.9. Wniosek, o którym mowa w pkt. 4.8., określa zakres Usługi, transakcji oraz instrumentów finansowych, na których potrzeby Klient chciałby być traktowany jak Klient detaliczny. Zmiana następuje niezwłocznie po otrzymaniu przez PTFI przedmiotowego wniosku. Uprawniony pracownik informuje Klienta o zasadach traktowania przez PTFI Klientów detalicznych korzystających z usługi i przysługującym mu poziomie ochrony

4.10. W przypadku zmiany kategorii z Klienta profesjonalnego na Klienta detalicznego, PTFI określa w Umowie zakres Usługi, transakcji i instrumentów Finansowych, na potrzeby których Klient będzie traktowany jak Klient detaliczny.

### **Zmiana kategorii z Uprawnionego kontrahenta**

4.11. PTFI może z własnej inicjatywy lub na wniosek zainteresowanego Klienta zdecydować o traktowaniu Uprawnionego kontrahenta jak Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego na zasadach określonych w art. 71 ust. 2–4 Rozporządzenia 2017/565. W takim przypadku, w Umowie PTFI określa zakres Usługi, transakcji i instrumentów finansowych, na potrzeby których będzie on traktowany jak Klient detaliczny lub Klient profesjonalny.

## **5. Poziomy ochrony przysługujące Klientom PTFI**

5.1. Ochrona polega na przekazywaniu Klientom określonych informacji, na weryfikacji, czy dany instrument finansowy lub Usługa są odpowiednie dla Klienta, jak również na wykonywaniu innych obowiązków przewidzianych w przepisach prawa, w szczególności w Ustawie, Rozporządzeniu, Rozporządzeniu tryb-war dla firm inwestycyjnych oraz Rozporządzeniu 2017/565.

5.2. **Wysoki poziom ochrony przysługuje Klientom skategoryzowanym jako Klienci detaliczni.** Powyższa kategoria Klientów zobowiązuje PTFI do:

- 1) Informowania Klienta detalicznego o zasadach zarządzania konfliktami interesów oraz informowania przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi oraz informację, że na żądanie Klienta mogą mu zostać przekazane szczegółowe informacje o tych zasadach,
- 2) Dostarczania Klientowi detalicznemu wyczerpujących (rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd) informacji dotyczących:
  - a) PTFI,
  - b) Usługi,
  - c) kosztów i opłat związanych ze świadczeniem Usługi,
  - d) instrumentów finansowych oferowanych w ramach Usługi wraz z czynnikami ryzyka powiązanych z tymi instrumentami,
- 3) Przeprowadzania oceny wiedzy i doświadczenia Klienta detalicznego w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe oraz weryfikacji jego celów inwestycyjnych oraz sytuacji finansowej na potrzeby świadczenia Usługi (badanie adekwatności i odpowiedniości).

5.3. **Niższy poziom ochrony przysługuje Klientom skategoryzowanym jako Klienci profesjonalni**, gdyż PTFI przyjmuje, iż dysponują oni odpowiednią wiedzą i doświadczeniem, niezbędnymi do podejmowania samodzielnych decyzji inwestycyjnych (finansowych). Z tego też względu wymogi formalne dla tej kategorii są zdecydowanie mniejsze. Powyższa kategoria Klientów zobowiązuje PTFI do:



- 1) Informowania Klienta profesjonalnego o zasadach zarządzania konfliktami interesów oraz informowania przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi na rzecz Klienta,
- 2) Dostarczania Klientowi profesjonalnemu wyczerpujących (rzetelnych, niebudzących wątpliwości i niewprowadzających w błąd) informacji dotyczących:
  - a) PTFI,
  - b) Usługi,
  - c) kosztów i opłat związanych ze świadczeniem Usługi,
  - d) instrumentów finansowych oferowanych w ramach Usługi wraz z czynnikami ryzyka powiązаныmi z tymi instrumentami.
- 3) Przeprowadzania weryfikacji celów inwestycyjnych oraz sytuacji finansowej Klienta profesjonalnego na potrzeby świadczenia Usługi (badanie adekwatności i odpowiedniości).

**5.4. Najniższy poziom ochrony przysługuje Klientom skategoryzowanym jako Uprawnieni kontrahenci** gdyż PTFI przyjmuje, iż dysponują oni odpowiednią wiedzą i doświadczeniem, niezbędnymi do podejmowania samodzielnych decyzji inwestycyjnych (finansowych) oraz wypełniają definicję Uprawnionego kontrahenta z ustawy z dnia z 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2017 r., poz. 1768 ze zm.). Z tego też względu wymogi formalne dla tej kategorii są najmniejsze. W stosunku do Uprawnionego kontrahenta PTFI stosuje zasady stosowane przy współpracy z Klientem profesjonalnym, z zastrzeżeniem iż informacje przekazywane Uprawnionemu kontrahentowi nie muszą spełniać wymogów wskazanych w art. 44 Rozporządzeniu 2017/565.

## 6. Weryfikacja kategorii Klientów

6.1. Każdy Klient zobowiązany jest do przekazywania PTFI informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jak Klienta profesjonalnego.

6.2. PTFI, w przypadku powzięcia informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jako Klienta profesjonalnego w rozumieniu Polityki, podejmuje działania zmierzające do zmiany statusu Klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz Usługi, chyba że Klient złoży wniosek, o którym mowa w pkt 4.3. Polityki i spełnia warunki, o których mowa w tym pkt. W przypadku tym, sposób postępowania PTFI określa punkt 4 Polityki.