

**POLITYKA ZARZĄDZANIA CZYNNIKAMI RYZYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
(ESG) DLA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ŚWIADCZONEJ PRZEZ BANK
HANDLOWY W WARSZAWIE SA, DEPARTAMENT MAKLERSKI BANKU
HANDLOWEGO**

SPIS TREŚCI

Strona

1.	CEL	3
2.	ZAKRES	4
3.	CZYM JEST RYZYKO DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU?	4
4.	UWZGLĘDNIENIE CZYNNIKÓW RYZYKA DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU W PROCESIE SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ	6
5.	POLITYKA WYNAGRODZEŃ	8
6.	NIEKORZYSTNE SKUTKI DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	9
7.	FUNKCJE I ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI	11
8.	INNE KWESTIE	12
9.	DODATKOWE INFORMACJE	12
10.	ZARZĄDZANIE POLITYKĄ	12

1. CEL

1.1 Niniejsza polityka przedstawia zaangażowanie i podejście do integracji i zarządzania czynnikami ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zakresie usługi doradztwa świadczonej przez Bank Handlowy w Warszawie SA jako biuro maklerskie Departament Maklerski Banku Handlowego (DMBH). Niniejsza polityka ma również na celu zapewnienie zgodności z przepisami dotyczącymi ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).¹ Instytucje prowadzące działalność w zakresie doradztwa inwestycyjnego są zobowiązane do tego m.in. poprzez:

“...wprowadzanie w swoich procesach, w tym w ramach badania due diligence oraz ocenę w sposób ciągły nie tylko wszystkich stosownych ryzyk finansowych, ale także wszystkich stosownych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na zwrot z inwestycji lub doradztwo. W związku z tym uczestnicy rynku finansowego i doradcy finansowi powinni określić w swoich strategiach, w jaki sposób wprowadzają do działalności te ryzyka, oraz opublikować te strategie.” (sekcja (12), SFDR)

Niniejsza polityka ma również na celu zapewnienie zgodności z przepisami dotyczącymi ujawniania informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

„Doradcy finansowi korzystają z informacji na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju udostępnianych przez uczestników rynku finansowego. Informacje przekazywane przez doradców finansowych na temat tego, czy i w jaki sposób uwzględniają oni w swoich usługach doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, powinny zatem zawierać wyraźny opis sposobu, w jaki informacje pochodzące od uczestników rynku finansowego są przetwarzane i uwzględniane w świadczonych przez nich usługach doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego. W szczególności doradcy finansowi, którzy opierają się na kryteriach lub progach dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, które stosuje się przy wyborze produktów finansowych lub w doradztwie w tym zakresie, powinni opublikować te kryteria lub progę.”²

1.2 Obowiązki te są zgodne z innymi wymogami regulacyjnymi, którym podlega Departament Maklerski Banku Handlowego, takimi jak wymóg:

- działania zgodnie z najlepszym interesem naszych Klientów;³

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. ws. ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj> .

² Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2022/1288/oj

³ Art. 24 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65 / UE z dnia 15 maja 2014 r. ws. rynków instrumentów finansowych (MIFID II) <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex%3A32014L0065> .

Art. 83c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

- posiadania odpowiednich zasad i procedur zarządzania produktami w odniesieniu do odpowiednich produktów, które dystrybuje DMBH,⁴ w tym obowiązek „rozumienia oferowanych lub rekomendowanych instrumentów finansowych”;⁵
- „posiadania i zdolność zaprezentowania odpowiednich zasad i procedur, aby wykazać i zapewnić, że rozumiemy charakter, cechy, w tym... ryzyko usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych wybranych dla naszych klientów...”;⁶ oraz
- Posiadania trwałych polityk i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem.⁷

2. ZAKRES

2.1 Niniejsza polityka dotyczy działalności z zakresu doradztwa Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego (DMBH) na terenie Unii Europejskiej. W szczególności dotyczy to doradztwa inwestycyjnego w zakresie następujących kategorii instrumentów finansowych (określanych w tym dokumencie jako produkty inwestycyjne, instrumenty finansowe): instrumenty udziałowe (akcje, prawa do akcji) oraz instrumenty dłużne (obligacje).

3. CZYM JEST RYZYKO DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU?

3.1 Zrównoważony rozwój staje się kluczowym czynnikiem w branży usług finansowych.

- Wielu naszych klientów stara się inwestować w produkty, których cele lub elementy składowe są związane z ochroną środowiska, sprawami społecznymi i ładem korporacyjnym (ESG).
- Zmiana klimatu jest jednym z głównych zagadnień naszych czasów i przedmiotem coraz większej uwagi organów regulacyjnych, rządów i banków centralnych. Powszechnie uznaje się, że zmiana klimatu stwarza ryzyko systemowe, które może prowadzić do poważnych negatywnych konsekwencji dla niektórych pojedynczych przedsiębiorstw, ubezpieczycieli, instytucji finansowych i całej gospodarki.
- Na bardziej szczegółowym poziomie zdajemy sobie sprawę, że problemy ze zrównoważonym rozwojem mogą mieć rzeczywisty wpływ finansowy na wartość inwestycji i zyski naszych klientów w perspektywie długoterminowej, przy czym niektóre sektory są szczególnie wrażliwe.

⁴ Zob. Art. 16 ust. 3 i art. 24 ust. 2 dyrektywy MiFID II oraz dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i funduszy należących do klientów, obowiązków w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do dostarczania lub otrzymywania opłat, prowizji lub jakichkolwiek korzyści pieniężnych lub niepieniężnych <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/ALL/?uri=CELEX%3A32017L0593>. Art. 83b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

⁵ Art. 24 ust.2 MiFID II., art. 83b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

⁶ Art. 54 ust. 9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych do celów tej dyrektywy <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32017R0565> (rozporządzenie delegowane MiFID).

Art. 83g ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

⁷ Art. 21 i 23 rozporządzenia delegowanego MiFID, Art. 16(5) MiFID II.

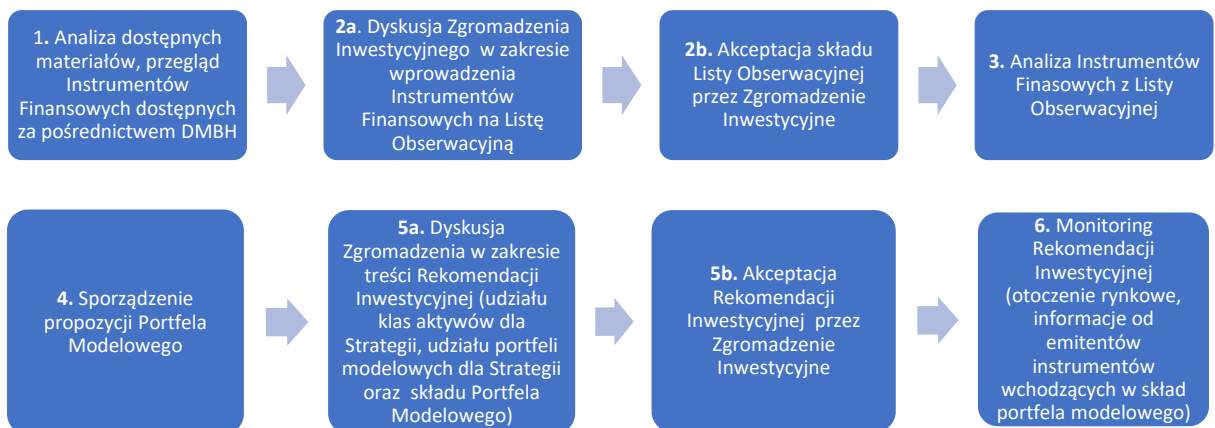
- 3.2 „Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” (z ang. sustainability risks) zostało zdefiniowane w SFDR jako „zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które w przypadku wystąpienia, mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji”.⁸
- 3.3 Na przykład zmiana klimatu może powodować szereg zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyka finansowe związane ze zmianą klimatu powstają dwoma głównymi kanałami: (i) ryzyko fizyczne spowodowane nagłymi i ostrymi zdarzeniami pogodowymi lub chronicznymi długoterminowymi zmianami wzorców klimatycznych, z których każdy powoduje zakłócenia w działalności gospodarczej (oraz w efekcie wpływ na wartość inwestycji) oraz (ii) ryzyko negatywnej transmisji z przejścia na polityki, procedury i technologie niskoemisyjne i odporne na zmianę klimatu oraz zmiany związanych z tym postaw społecznych.
- 3.4 Podobnie, naruszenia praw człowieka mogą mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe inwestycji; na przykład, gdy są one w kręgu zainteresowania globalnych lub regionalnych mediów, powodując w ten sposób szkody reputacyjne i finansowe. Kwestie związane z prawami człowieka mogą również powodować zakłócenia w łańcuchach dostaw i inne przerwy w działalności, takie jak zaprzestanie operacji lub produkcji. Wszystkie te czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na zwroty z inwestycji.
- 3.5 Oto kilka typowych przykładów czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Nie jest to lista wyczerpująca, zwłaszcza biorąc pod uwagę zakres tego, co można uznać za kwestię zrównoważonego rozwoju:
- Wpływ / skutki zmian klimatu.
 - Degradacja bioróżnorodności.
 - Wysokie zużycie energii.
 - Złe zarządzanie zasobami wodnymi.
 - Złe składowanie odpadów i wynikające z tego zanieczyszczenia.
 - Kwestie praw człowieka.
 - Różnice w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn oraz nadmierne wynagrodzenia kadr kierowniczych / zarządczych.
 - Brak różnorodności.
 - Niskie zaangażowanie właścicielskie.
 - Migracje społeczne.
 - Nierówności społeczne.

⁸ Art. 2 ust.22, SFDR.

- Niewystarczające lub nieobiektywne kanały informacyjne oraz słaba ochrona informatorów.
- Korupcja.

4. UWZGLĘDNIENIE CZYNNIKÓW RYZYKA DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU W PROCESIE SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ

- 4.1 Integracja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju to proces zarządzania ryzykiem, za pomocą którego DMBH stara się wspierać długoterminowe zwroty z inwestycji, biorąc pod uwagę zdarzenia lub warunki ESG, które mogą, jeśli wystąpią, w sposób negatywny i istotny wpłynąć na wartość inwestycji.
- 4.2 DMBH zdaje sobie sprawę z rosnącego znaczenia czynników ESG (E-Environmental/Środowiskowe, S-Social/Społeczne, G-Governance/Związane z zarządzaniem) w procesach inwestycyjnych i doradczych oraz wpływu, jaki kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem mogą potencjalnie mieć na długoterminowe perspektywy finansowe emitentów oraz stopy zwrotu z inwestycji w instrumenty finansowe przez nich emitowane.
- 4.3 Działając w najlepszym interesie swoich Klientów, DMBH bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesach związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. Oznacza to, że obok tradycyjnych czynników fundamentalnych, analitycy DMBH w ramach Wydziału Doradztwa Inwestycyjnego (WDI) rozważają czy – i w jakim stopniu - kwestie ESG mogą znacząco wpłynąć na oczekiwaną stopę zwrotu z instrumentów finansowych i w konsekwencji na wynik inwestycyjny Klientów. Odbyna się to poprzez uwzględnienie czynników ryzyka związanych ze zrównoważonym rozwojem w procesach decyzyjnych w zakresie portfeli modelowych (tj. list rekomendowanych instrumentów finansowych w ramach określonej strategii inwestycyjnej).
- 4.4 Poniżej przedstawiony został ogólny schemat procesu selekcji Instrumentów Finansowych na potrzeby sporządzenia Rekomendacji Inwestycyjnej w formie portfela modelowego:



Uwzględnienie wszelkich istotnych czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie sporządzania Rekomendacji Inwestycyjnych odbywa się w następujący sposób:

4.4.1 W ramach **kroku 3**, analityk Wydziału Doradztwa Inwestycyjnego dokonuje analizy instrumentów finansowych znajdujących się na liście obserwacyjnej z wykorzystaniem zarówno metod ilościowych jak i jakościowych. Na tym etapie, analityk może wykorzystać i rozważyć wszystkie możliwe i dostępne źródła informacji takie jak analizy przygotowane przez grupę kapitałową Citi (Biuro Analiz DMBH, Citi Research, Global Investment Committe), a także informacje z zewnętrznych platform (Thomson Reuters Eikon, Bloomberg) oraz informacje przekazane przez emitentów. Powyższa analiza obejmuje również ocenę wszystkich czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na perspektywę emitenta i na wartość wyemitowanego przez niego instrumentu finansowego. W ocenie instrumentów finansowych uwzględniane są także czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. W tym kontekście, poza analizą jakościową, pod ocenę brane są pod uwagę ratingi ESG publikowane przez wiodące niezależne firmy zajmujące się badaniami, ocenami i analizami ESG (Morningstar, MSCI, Thomson Reuters).

4.4.2 W procesie sporządzania Rekomendacji Inwestycyjnej (**krok 4**), analityk może uwzględnić czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w następujący sposób:

Przykład 1: Jeżeli emitent działa w sektorze wydobywania ropy i gazu, w tezach inwestycyjnych stanowiących część Rekomendacji Inwestycyjnej, analityk wskazuje, w jaki sposób spółka jest narażona na ryzyko związane ze zmianami klimatu, zmieniającymi się trendami konsumenckimi oraz inicjatywami regulacyjnymi. Ponadto w treści rekomendacji opisane zostają działania emitenta zmierzające do ograniczenia takiego ryzyka i prezentowane są możliwości wynikające z transformacji działalności w kierunku odnawialnych źródeł energii.

Przykład 2: Jeżeli emitent był przedmiotem dochodzenia w sprawie przekupstwa lub korupcji, czy też mediach pojawiają się wątpliwości związane z prowadzoną przez niego polityką różnorodności lub inne nieprawidłowości, analityk wskazuje te kwestie w czynnikach ryzyka stanowiących część Rekomendacji Inwestycyjnej. Istotność wpływu tych czynników może zostać odzwierciedlona poprzez obniżenie udziału instrumentu w portfelu modelowym lub też jego usunięcie w ramach decyzji podjęty przez Zgromadzenie Inwestycyjne.

Przykład 3: Jeżeli emitent działa w sektorze ubezpieczeniowym, analityk identyfikuje wpływ zmian klimatycznych oraz opisuje przedstawione przez emitenta inicjatywy mające na celu złagodzenie tego czynnika na przyszłe wyniki.

Przykład 4: W procesie doboru instrumentów dłużnych, analityk bierze pod uwagę obligacje wyemitowane w celu sfinansowania projektów dedykowanych zrównoważonemu wzrostowi lub też obligacje o zmiennym oprocentowaniu, których wysokość kuponu uzależniona jest od oceny ESG. Takie podejście powinno zwiększyć przekonanie, co do inicjatyw podejmowanych przez emitenta w zakresie zrównoważonego rozwoju.

4.4.3 W ramach **kroku 5**, analityk przedstawia Zgromadzeniu Inwestycjnemu treść Rekomendacji Inwestycyjnej z uwzględnieniem istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych instrumentów finansowych portfela modelowego. Na

tym etapie, Zgromadzenie Inwestycyjne rozważa wszystkie istotne ryzyka związane z instrumentami, w tym dotyczące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Wszelkie opinie na temat istotnych kwestii ESG są rozpatrywane w sposób zintegrowany wraz z innymi czynnikami i ryzykami. Ostatecznie Zgromadzenie Inwestycyjne podejmuje decyzje w zakresie portfela modelowego (skład oraz udział poszczególnych instrumentów finansowych) poprzez głosowanie. Decyzja o składzie portfela modelowego jest udokumentowana w protokołach z posiedzeń Zgromadzenia Inwestycyjnego. Protokół ze spotkania będzie również dokumentował istotne dla jego decyzji kwestie, w tym wszelkich istotnych zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju (ESG) w odniesieniu do instrumentów finansowych stanowiących portfel modelowy.

4.4.4 W ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego, nasi analitycy na bieżąco monitorują instrumenty finansowe wchodzące w skład portfeli modelowych (**krok 6**). Proces ten obejmuje analizę bieżących informacji dotyczących emitentów, w tym także zmiany otoczenia rynkowego oraz pojawienie się uwarunkowań, które w istotny sposób mogą wpłynąć na profil ryzyka instrumentu wyemitowanego przez emitenta (w tym również w odniesieniu do czynników związanych ze zrównoważonym wzrostem).

4.5 Kluczową przesłanką w uwzględnieniu czynników ryzyka dla zrównoważonego wzrostu jest wsparcie dla naszych Klientów w osiągnięciu długoterminowych stóp zwrotu. Nie oznacza to jednak, że kwestie ESG są dominującym lub nadrzędnym kryterium przy podejmowaniu przez nas decyzji w zakresie portfeli modelowych. DMBH przyjmuje podejście zintegrowane, w którym te czynniki są rozpatrywane równolegle z innymi stosowanymi przez nas kryteriami. Niska ocena emitenta w zakresie czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie musi prowadzić do wykluczenia z rozważań pod kątem ewentualnego włączenia instrumentu do portfela modelowego. W tej sytuacji brane są także pod uwagę kryteria oraz inicjatywy emitenta zmierzające do poprawy jego oceny w zakresie kwestii ESG. Ostatecznie, decyzja o włączeniu danego instrumentu do portfela modelowego oraz o jego utrzymywaniu w portfelu modelowym, odzwierciedlają ocenę relacji zwrotu do ryzyka inwestycji.

5. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

5.1 Informacja odnośnie przejrzystości polityki wynagrodzeń Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Poniższa informacja ma na celu zapewnienie zgodności z postanowieniami Artykułu 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych zwanym także: „Rozporządzeniem SFDR”, które zobowiązuje uczestników rynku finansowego i doradców finansowych do:

- ujęcia w swoich politykach wynagrodzeń informacji o sposobie zapewniania spójności tych polityk z wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które oznaczają „sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji; oraz

- publikacji tych informacji na swoich stronach internetowych.

5.2 Informacja w zakresie ryzyka zrównoważonego rozwoju oraz polityki wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń w DMBH jest spójna z wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, rozumianego jako „zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji”. W szczególności:

- polityka wynagrodzeń jest starannie sformułowana, tak aby była zgodna ze strategią zarządzania ryzykiem DMBH i odzwierciedlała jego apetyt na ryzyko – odpowiednio, w zakresie, w jakim ryzyko zrównoważonego rozwoju jest lub stanie się istotnym czynnikiem ryzyka, oraz jest ono zintegrowane z podejściem DMBH w taki sam sposób, jak inne, bardziej tradycyjne rodzaje ryzyka;
- pule na wynagrodzenia zmienne dla pracowników DMBH określone są na bazie wyników skorygowanych o ryzyko w celu ograniczenia zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka; oraz
- przyjęta przez DMBH filozofia wynagradzania zakłada zróżnicowanie wynagrodzenia poszczególnych pracowników na podstawie kryteriów ilościowych i jakościowych, takich jak podejście do podejmowania ryzyka i zapewnienie zgodności z przepisami, w celu odzwierciedlenia ich wkładu pracy oraz w celu uzupełnienia mechanizmów skutecznej kontroli ryzyka.

6. NIEKORZYSTNE SKUTKI DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

6.1 Informacja wskazująca, że przy świadczeniu usług doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego doradcy finansowi nie biorą pod uwagę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Poniższa informacja ma na celu zapewnienie zgodności z postanowieniami Artykułu 4 ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych zwanym także: „Rozporządzeniem SFDR”, oraz Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088, które zobowiązują doradców finansowych do publikowania i utrzymywania na swoich stronach internetowych:

- a) informacji o tym, czy – biorąc należycie pod uwagę swoją wielkość, charakter i skalę prowadzonej działalności oraz rodzaje produktów finansowych, w odniesieniu do których świadczą usługi doradztwa – w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju; lub
- b) informacji o tym, dlaczego nie biorą pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego lub ubezpieczeniowego oraz, w stosownych przypadkach, informacje na temat tego, czy i kiedy zamierzają brać pod uwagę takie niekorzystne skutki.

6.2 Informacja dotycząca podejścia DMBH do świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego oraz niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Działając na podstawie art. 13 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyni poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych,

Departament Maklerski Banku Handlowego, działający jako doradca finansowy w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych oświadcza, że w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego, na chwilę obecną nie bierze pod uwagę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. W związku z powyższym, aktualne strategie inwestycyjne, posiadane w ofercie przez Departament Maklerski Banku Handlowego nie biorą pod uwagę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Z uwagi na brak jednolitego standardu informacyjnego oraz systemu raportowania, a także wchodzenie obowiązków raportowych wobec emitentów z innymi, brak jednolitych i porównywalnych obowiązków w zakresie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem, w zakresie emitentów papierów wartościowych (akcji/obligacji) spoza Unii Europejskiej, uważamy, że główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju są trudne do oszacowania w oferowanych przez Departament Maklerski Banku Handlowego strategiach inwestycyjnych.

Jednocześnie wyjaśniamy, że Departament Maklerski Banku Handlowego analizuje na bieżąco możliwości stworzenia odpowiednich strategii w tym zakresie, których wprowadzenia nie wyklucza w sytuacji, gdy dostępne na rynku informacje i dane w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będą pozwalały w sposób zadowalający brać pod uwagę te czynniki przy tworzeniu strategii inwestycyjnych.

7. FUNKCJE I ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

7.1 Wydział Doradztwa Inwestycyjnego (WDI)

7.1.1 Wydział Doradztwa Inwestycyjnego jest odpowiedzialny za przygotowywanie rekomendacji inwestycyjnych oraz aktualizację portfeli modelowych w sposób ciągły. Głównymi zadaniami WDI w zakresie procesów przedstawionych w niniejszym dokumencie są:

- generowanie pomysłów inwestycyjnych oraz selekcja instrumentów rozważanych do włączenia do listy obserwacyjnej;
- przeprowadzenie analiz w oparciu, o które podjęte mogą zostać decyzje o włączeniu instrumentów do portfeli modelowych oraz o określeniu ich udziału w portfelu modelowym;
- monitorowanie informacji rynkowych, w szczególności dotyczących instrumentów wchodzących w skład listy obserwacyjnej oraz portfela modelowego.

7.2 Zgromadzenie Inwestycyjne

7.2.1 Zgromadzenie Inwestycyjne jest wewnętrznym ciałem organizacyjnym DMBH powoływanym zgodnie z zasadami określonymi w DMBH. W skład Zgromadzenia Inwestycyjnego wchodzi pracownicy WDI (członkowie głosujący). W posiedzeniach Zgromadzenia mogą uczestniczyć również pracownicy innych jednostek DMBH, w tym w szczególności Wydziału Nadzoru i Kontroli Wewnętrznej, oraz Banku (członkowie niegłosujący), z zachowaniem wewnętrznych procedur dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej i przepływu informacji poufnych oraz pod warunkiem braku konfliktu interesów. Posiedzenia Zgromadzenia Inwestycyjnego odbywają się w zależności od potrzeby, lecz nie rzadziej niż raz na miesiąc.

7.2.2 Decyzje Zgromadzenia Inwestycyjnego podejmowane są zwykłą większością głosów na podstawie głosowania jawnego. Dopuszcza się podejmowanie decyzji w trybie obiegowym. Posiedzenia ZI są dokumentowane w formie protokołu z posiedzenia w formie pisemnej z podpisami uczestników posiedzenia. Dopuszcza się sporządzenie protokołu w formie elektronicznej (e-mail) oraz akceptację protokołu przez poszczególnych uczestników posiedzenia Zgromadzenia Inwestycyjnego w ww. formie.

7.2.3 Do zadań Zgromadzenia Inwestycyjnego należy:

- ocena sytuacji na rynkach finansowych oraz makroekonomicznej;
- analiza innych czynników niż określone w ppkt 1) powyżej, mogących mieć wpływ na analizę Instrumentów finansowych;

- zmiana udziału klas aktywów (akcje, obligacje) i Portfeli modelowych dla poszczególnych Strategii inwestycyjnych w zależności od sytuacji rynkowej, w szczególności od oczekiwań co do sytuacji na rynkach finansowych;
- selekcja Instrumentów finansowych i kwalifikacja ich na Listę obserwacyjną;
- akceptacja Portfela modelowego, rekomendowanego dla konkretnych Strategii w ramach Rekomendacji inwestycyjnej. Akceptacja Portfela modelowego dotyczy w szczególności Instrumentów finansowych i ich udziałów w portfelu;
- przegląd i akceptacja Rekomendacji inwestycyjnych dodatkowych;
- przegląd i akceptacja Komentarzy rynkowych.

8. INNE KWESTIE

8.1 Przechowywanie dokumentacji

- 8.1.1 Wszystkie raporty i protokoły Wydziału Doradztwa Inwestycyjnego są przechowywane na trwałym nośniku, w szczególności na dysku sieciowym z ograniczonym dostępem i/lub na papierze.
- 8.1.2 Wszystkie raporty (portfele modelowe oraz pomocnicze materiały) i protokoły są przechowywane przez okres 10 lat.

8.2 Powiązane polityki, procedury i inne dokumenty

- 8.2.1 Program Produktu – Doradztwo inwestycyjne świadczone przez Departament Maklerski Banku Handlowego
- 8.2.2 Szczegółowe informacje na temat Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego ("Umowa")
- 8.2.3 Regulamin świadczenia przez Departament Maklerski Banku Handlowego usług doradztwa inwestycyjnego
- 8.2.4 Zasady sporządzania rekomendacji inwestycyjnych w zakresie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w DMBH - polityka inwestycyjna

9. DODATKOWE INFORMACJE

- 9.1 W celu uzyskania dalszych informacji na temat tej polityki lub integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju w DMBH, prosimy o kontakt z Wydziałem Doradztwa Inwestycyjnego (WDI).

10. ZARZĄDZANIE POLITYKĄ

- 10.1 W DMBH na bieżąco weryfikowane są procesy i ramy zarządzania, aby mieć pewność, że są oparte na aktualnych najlepszych praktykach. W szczególności w odniesieniu do integracji ryzyka

związanego ze zrównoważonym rozwojem, zauważając, że jest to szybko rozwijający się i dynamiczny obszar, spodziewamy się, że nasze procesy i zarządzanie będą się z czasem rozwijać, aby odzwierciedlać praktyki rynkowe i oczekiwania klientów.

- 10.2 Wydział Doradztwa Inwestycyjnego jest odpowiedzialny za opracowanie i utrzymanie tej polityki.
- 10.3 Wydział Doradztwa Inwestycyjnego jest odpowiedzialny za aktualizację podejścia do włączania ryzyka zrównoważonego rozwoju do procesów DMBH w zakresie doradztwa inwestycyjnego.
- 10.4 Wydział Doradztwa Inwestycyjnego jest odpowiedzialny za realizację niniejszej polityki.

Właściciel polityki	Dyrektor WDI BKD
Osoba akceptująca	Maciej Pietraszkiewicz
Data kolejnego przeglądu	Lipiec 2024
Częstotliwość przeglądu	Corocznie lub częściej, w zależności od zmian regulacyjnych lub biznesowych