



**POLITYKA ZARZĄDZANIA CZYNNIKAMI RYZYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
(ESG) DLA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ŚWIADCZONEJ PRZEZ DOM
MAKLERSKI BANKU HANDLOWEGO S.A.**

29 WRZEŚNIA 2021

SPIS TREŚCI

Strona

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

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 Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (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)

1.2 Obowiązki te są zgodne z innymi wymogami regulacyjnymi, którym podlega Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., takimi jak wymóg:

- działania zgodnie z najlepszym interesem naszych Klientów;²
- posiadania odpowiednich zasad i procedur zarządzania produktami w odniesieniu do odpowiednich produktów, które dystrybuje DMBH,³ w tym obowiązek „rozumienia oferowanych lub rekomendowanych instrumentów finansowych”;⁴
- „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...”;⁵ oraz
- Posiadania trwałych polityk i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem.⁶

2. ZAKRES

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 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.

³ 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

⁴ Art. 24 ust.2 MiFID II., art. 83b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

⁵ 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

⁶ Art. 21 i 23 rozporządzenia delegowanego MiFID, Art. 16(5) MiFID II.

2.1 Niniejsza polityka dotyczy działalności z zakresu doradztwa Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie S.A. (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.

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”.⁷

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.

⁷ Art. 2 ust.22, SFDR.

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

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

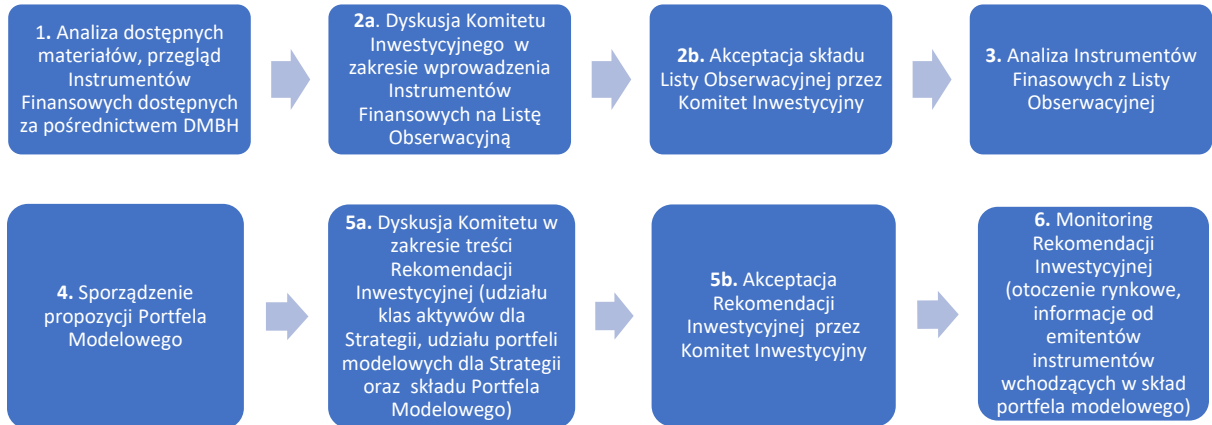
4.1 Integracja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju to proces zarządzania ryzykiem, za pomocą którego DMBH stara się wspierać długoterminowe zwroty z inwestycji, biorąc pod uwagę zdarzenia lub warunki ESG, które mogą, jeśli wystąpią, w sposób negatywny i istotny wpłynąć na wartość inwestycji.

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 Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz (BDliA) 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. Odbywa 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 Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz 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 Committee), 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 Komitet Inwestycyjny.

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 Komitetowi Inwestycjnemu treść Rekomendacji Inwestycyjnej z uwzględnieniem istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla poszczególnych instrumentów finansowych portfela modelowego. Na tym etapie, Komitet Inwestycyjny 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 Komitet Inwestycyjny 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 Komitetu 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 Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. 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 określane 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. FUNCKJE I ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

6.1 Biuro Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz (BDiA)

6.1.1 Biuro Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz jest odpowiedzialne za przygotowywanie rekomendacji inwestycyjnych oraz aktualizację portfeli modelowych w sposób ciągły. Głównymi zadaniami BDiA 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.

6.2 Komitet Inwestycyjny

6.2.1 Komitet Inwestycyjny jest wewnętrznym ciałem organizacyjnym DMBH powoływanym zgodnie z zasadami określonymi w DMBH. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzi pracownicy BDiA (członkowie głosujący). W posiedzeniach Komitetu mogą uczestniczyć również pracownicy innych jednostek DMBH (członkowie niegłosujący), z zachowaniem wewnętrznych procedur dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej i przepływu informacji poufnych oraz pod warunkiem braku konfliktu interesów. Posiedzenia Komitetu Inwestycyjnego odbywają się w zależności od potrzeby, lecz nie rzadziej niż raz na miesiąc.

6.2.2 Decyzje Komitetu Inwestycyjnego podejmowane są zwykłą większością głosów na podstawie głosowania jawnego. Dopuszcza się podejmowanie decyzji w trybie obiegowym. Posiedzenia KI 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 Komitetu Inwestycyjnego w ww. formie.

6.2.3 Do zadań Komitetu 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.

7. INNE KWESTIE

7.1 Przechowywanie dokumentacji

7.1.1 Wszystkie raporty i protokoły Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz są przechowywane na trwałym nośniku, w szczególności na dysku sieciowym z ograniczonym dostępem i/lub na papierze.

7.1.2 Wszystkie raporty (portfele modelowe oraz pomocnicze materiały) i protokoły są przechowywane przez okres 10 lat.

7.2 Powiązane polityki, procedury i inne dokumenty

7.2.1 Program produktu – PPM Doradztwo inwestycyjne w zakresie obligacji świadczone przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

7.2.2 Program Produktu – Doradztwo inwestycyjne świadczone przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

7.2.3 Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego ("Umowa")

7.2.4 Regulamin świadczenia przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. usług doradztwa inwestycyjnego

7.2.5 Zasady sporządzania rekomendacji inwestycyjnych w zakresie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w DMBH - polityka inwestycyjna

8. DODATKOWE INFORMACJE

8.1 W celu uzyskania dalszych informacji na temat tej polityki lub integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju w DMBH, prosimy o kontakt z Magdaleną Sadowską-Kaczmarczyk (magdalena.sadowskakaczmarczyk@citi.com), Marcinem Chwedczukiem (marcin.chwedczuk@citi.com) z Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz (BDiIA).

9. ZARZĄDZANIE POLITYKĄ

9.1 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.

- 9.2 Biuro Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz jest odpowiedzialne za opracowanie i utrzymanie tej polityki.
- 9.3 Biuro Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz jest odpowiedzialne za aktualizację podejścia do włączania ryzyka zrównoważonego rozwoju do procesów DMBH w zakresie doradztwa inwestycyjnego.
- 9.4 Biuro Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz jest odpowiedzialne za realizację niniejszej polityki.

Właściciel polityki	Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk
Osoba akceptująca	Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk
Data przeglądu	Wrzesień 2022
Częstotliwość przeglądu	Corocznie lub częściej, w zależności od zmian regulacyjnych lub biznesowych