



## Zasady zarządzania konfliktami interesów w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Spis treści

<b>Rozdział 1 Postanowienia Ogólne</b> .....	<b>3</b>
§ 1. Zakres przedmiotowy .....	3
§ 2. Zakres podmiotowy .....	3
§ 3. Definicje i wyjaśnienia .....	3
<b>Rozdział 2 Konflikt interesów</b> .....	<b>6</b>
§ 4. Definicja Konflikту interesów .....	6
§ 5. Przykłady potencjalnych Konfliktów interesów .....	7
<b>Rozdział 3 Zarządzanie Konfliktem interesów</b> .....	<b>9</b>
§ 6 Zarządzanie Konfliktem interesów .....	9
<b>Rozdział 4. Identyfikacja i zgłoszenie Konfliktów interesów</b> .....	<b>9</b>
§ 7 Identyfikacja i zgłoszenie przypadku Konflikту interesów .....	9
<b>Rozdział 5 Zasady zapobiegania Konfliktom interesów</b> .....	<b>10</b>
§ 8 Zasady ogólne .....	10
§ 9 Zasady szczegółowe .....	12
§ 10 Mechanizmy zapobiegania Konfliktom interesów – zarządzanie Portfelami .....	13
§ 11 Mechanizmy zapobiegania powstawaniu Konfliktów interesów – zawieranie transakcji przez Towarzystwo oraz Fundusze .....	14
§ 12 Transakcje własne, Rejestr Transakcji własnych i Rejestr Zgód na zawarcie Transakcji własnej .....	16
§ 13 Obowiązki Osób Obowiązanych w zakresie Konfliktów Interesów .....	17
<b>Rozdział 6 Ujawnienie informacji o zidentyfikowanym Konflikcie interesów</b> .....	<b>17</b>
§ 14 .....	17
<b>Rozdział 7 Rejestr rodzajów działalności</b> .....	<b>18</b>
§ 15 .....	18
<b>Rozdział 8 Osoby zaangażowane</b> .....	<b>18</b>
§ 16 .....	18

## Rozdział 1 Postanowienia Ogólne

### § 1. Zakres przedmiotowy

1. Przedmiotem niniejszych Zasad jest określenie zasad postępowania w celu zapobiegania konfliktom interesów w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., monitorowania oraz zarządzania istniejącymi konfliktami interesów w związku z wykonywaniem przez Osoby Obowiązane oraz Towarzystwo czynności polegających na zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, pośrednictwie w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz usługi doradztwa inwestycyjnego, a także wykonywaniem obowiązków służbowych, jak również prowadzeniem przez Osoby Obowiązane działalności poza Towarzystwem.
2. Celem Zasad jest zapobieganie występowaniu konfliktów interesów w działaniach Towarzystwa i Osób Obowiązanych w trakcie wykonywania obowiązków służbowych, a w przypadku zaistnienia takiego konfliktu, określenie zasad postępowania, tak aby w pierwszej kolejności zapewnić ochronę interesów Klienta, Uczestnika, a w przypadku konfliktu na linii Osoba Obowiązana – Towarzystwo, interes Towarzystwa, jak również zarządzania nimi.

### § 2. Zakres podmiotowy

1. Do stosowania Zasad zobowiązane są Osoby Obowiązane oraz Agenci.

### § 3. Definicje i wyjaśnienia

1. Ilekroć w niniejszym Zasadach jest mowa o:
  - 1) **Agentach** – rozumie się przez to osoby fizyczne, które zawarły z Towarzystwem umowy o świadczenie usług pośrednictwa finansowego,
  - 2) **Ankiecie Weryfikującej** – ankieta mająca na celu zapewnić bieżący nadzór nad sposobem wykonywania czynności przez podmioty, o których mowa w art. 45a ust. 1 oraz art. 36a Ustawy,
  - 3) **Członkach Zarządu** – należy przez to rozumieć członków Zarządu Towarzystwa;
  - 4) **Członkach Rady Nadzorczej** – należy przez to rozumieć członków Rady Nadzorczej Towarzystwa;
  - 5) **Dyrektywie 2011/61/UE** – rozumie się przez to Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010,
  - 6) **Funduszu** – rozumie się przez to jakikolwiek fundusz/subfundusz zarządzany przez Towarzystwo,
  - 7) **Grupie Kapitałowej** – rozumie się przez to grupę kapitałową, o której mowa w art. 2 pkt 24 Ustawy,
  - 8) **Informacji poufnej** – rozumie się przez to informację w rozumieniu art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.3),

- 9) Inspektorze Nadzoru** – rozumie się przez to osobę, o której mowa w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- 10) Instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym instrumenty finansowe, które mogą być przedmiotem lokat funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, wskazane w statutach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz mogące być przedmiotem usługi zarządzania portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 11) Jednostkach organizacyjnych** – rozumie się przez to departament, dział, biuro, zespół lub samodzielne stanowisko pracy w Towarzystwie,
- 12) Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z Towarzystwem umowę o świadczenie usługi zarządzania Portfelem, lub która jest zainteresowana świadczeniem na jej rzecz usługi, albo na rzecz której ta usługa jest świadczona,
- 13) Konfliktach interesów** – rozumie się przez to znane Towarzystwu okoliczności, w tym związane z Ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, podmiotu o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, w przypadku zawarcia umowy, o której w art. 45a ust. 1 Ustawy, akcjonariusza Towarzystwa lub Osoby obowiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników Funduszu lub zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz Klientów Towarzystwa oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami uczestników Funduszu lub zbiorczego portfela papierów wartościowych lub Klientów Towarzystwa,
- 14) Osobie Obowiązanej** – rozumie się przez to członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pracowników Towarzystwa przy czym przez pracownika rozumie się osobę fizyczną zatrudnioną w Towarzystwie na podstawie umowy o pracę, lub inne osoby fizyczne mogące mieć dostęp do Informacji poufnej pozostające w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat Funduszy oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których Towarzystwo wykonuje usługi doradztwa inwestycyjnego albo zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, albo transakcji zawieranych na rzecz klientów, dla których Towarzystwo wykonuje usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z wyjątkiem Agentów.
- 15) Osobie bliskiej** – rozumie się przez to:
- małżonka Osoby Obowiązanej,
  - dziecko Osoby Obowiązanej pozostające na jej utrzymaniu,
  - osoby związanej z Osobą Obowiązaną z tytułu przysposobienia, rodzinnej pieczy zastępczej, opieki lub kurateli, osoba będąca krewną lub powinowatą Osoby obowiązanej pozostającej z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku przed datą zawarcia transakcji lub
  - innej osoby pozostającej Osobą Obowiązaną w stosunkach powodujących, że Osoba Obowiązana ma istotny interes w zawarciu danej transakcji na rzecz tej innej osoby, z wyłączeniem zwykłych opłat i prowizji należnych z tytułu zawarcia transakcji, którą może być

w szczególności: osoba pozostająca z Osobą Obowiązaną we wspólnym gospodarstwie domowym inna niż ta o której mowa w lit.c, spółka prawa handlowego, inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej,

- 16) **Osobie Zaangażowanej** – rozumie się przez to pracownika podmiotu, który w ramach czynności zleconych przez Towarzystwo na podstawie umowy uczestniczy w działaniach mogących wywołać Konflikt interesów lub ma dostęp do informacji stanowiących Informację poufną,
- 17) **Portfelu** - rozumie się przez to portfel, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 18) **Zasadach** – rozumie się przez to niniejszy Zasady zarządzania konfliktami interesów w SKARBIEC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 19) **Rejestrze** – rozumie się przez to rejestr Uczestników prowadzony w funduszach inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 20) **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszu i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- 21) **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru,
- 22) **Rozporządzeniu 2017/565** – rozumie się przez to Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,
- 23) **Rozporządzeniu 2019/2088** – rozumie się przez to Rozporządzenie 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,
- 24) **Ryzyku dla zrównoważonego rozwoju** – rozumie się przez to ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 Rozporządzenia 2019/2088;
- 25) **Stronie Internetowej** – rozumie się przez to stronę internetową Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)
- 26) **Tajemnicy zawodowej**- rozumie się przez to tajemnicę zawodową, o której mowa w art. 280 ust. 2 i 3 Ustawy,
- 27) **Towarzystwie** – rozumie się przez to SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 28) **Transakcji własnej** - rozumie się przez to transakcję, której przedmiotem są instrumenty finansowe, zawierana przez Osobę Obowiązaną lub na jej rachunek, pod warunkiem że:
  - a) zawarcie transakcji wykracza poza zwykły tryb wykonywania przez tę osobę czynności w ramach jej zatrudnienia w Towarzystwie lub wykonywana przez nią z innego tytułu obowiązków w zakresie działalności prowadzonej przez Towarzystwo, albo
  - b) transakcja jest zawierana na rachunek Osoby Obowiązanej lub:
    - 1) jej małżonka,
    - 2) dziecka pozostającego na jej utrzymaniu,

- 3) osoby z nią związanej z tytułu przysposobienia, rodzinnej pieczy zastępczej, opieki lub kurateli,
- 4) osoby będącej jej krewną lub powinowatą pozostającej z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku przed datą zawarcia transakcji lub,
- 5) innej osoby pozostającej z nią w stosunku powodującym, że osoba obowiązana ma istotny interes w zawarciu danej transakcji na rzecz innej osoby, w wyłączeniu opłat i prowizji należnych z tytułu zawarcia transakcji, którą może być w szczególności: osoba pozostająca z Osobą Obowiązaną we wspólnym gospodarstwie domowym inna niż ta o której mowa w pkt 3), spółka prawa handlowego, inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej,

**29) Trwały nośnik** – rozumie się przez to materiał lub urządzenie (każdy nośnik informacji) umożliwiające przechowywanie - przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania - zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane,

**30) Uczestniku** – rozumie się przez to osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej:

- a) na rzecz których w Rejestrze są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, albo
- b) będące posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane certyfikaty inwestycyjne, albo będące osobami uprawnionymi z certyfikatów inwestycyjnych na rachunku zbiorczym, albo
- c) wskazane w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji, albo ewidencji uczestników prowadzonej przez Towarzystwo jako posiadacze certyfikatów inwestycyjnych.

**31) Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

W przypadku braku odrębnych definicji w Zasadach pojęcia w nim użyte należy definiować zgodnie z definicjami tych pojęć użytymi w Ustawie lub Rozporządzeniu.

2. Niniejsze Zasady dostosowane są do wielkości i struktury organizacyjnej Towarzystwa, a także charakteru i skali prowadzonej działalności.

## **Rozdział 2 Konflikt interesów**

### **§ 4. Definicja Konfliktu interesów**

1. Konflikt interesów - znane Towarzystwu okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa lub Osoby Obowiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Uczestników Funduszu oraz Klientów Towarzystwa oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Uczestników Funduszu lub Klientów Towarzystwa.

2. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy Towarzystwo, podmiot o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, akcjonariusz Towarzystwa lub Osoba Obowiązana:
  - 1) może uzyskać korzyść lub uniknąć straty na skutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta Towarzystwa, Uczestnika Funduszu, Fundusz;
  - 2) posiada powód, aby udzielać Klientowi, Uczestnikowi Funduszu, grupie Klientów lub Uczestników Funduszu, Funduszowi preferencji w stosunku do innego Klienta, Uczestnika Funduszu, grupy Klientów lub Uczestników Funduszu, Funduszu;
  - 3) posiada interes rozbieżny z interesem Klienta, Uczestnika Funduszu, Funduszu;
  - 4) prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta Towarzystwa;
  - 5) otrzyma od osoby innej niż Klient, Uczestnik Funduszu, Fundusz korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta, Uczestnika lub zarządzaniem Funduszem;
  - 6) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów.
3. Konflikt interesów mogący mieć wpływ na interesy Funduszu, interesy Uczestnika Funduszu może powstać również w związku z zarządzaniem Funduszem, w szczególności pomiędzy:
  - 1) Towarzystwem, w tym członkami jego organów, personelem kierowniczym, pracownikami lub wszelkimi innymi osobami bezpośrednio lub pośrednio powiązаныmi z Towarzystwem przez stosunek kontroli, a Funduszem lub Uczestnikami Funduszu,
  - 2) Funduszem lub Uczestnikami Funduszu a innym Funduszem zarządzanym przez Towarzystwo lub Uczestnikami tego Funduszu,
  - 3) Funduszem lub Uczestnikami Funduszu a innymi Klientami Towarzystwa,
  - 4) Klientami Towarzystwa.

### **§ 5. Przykłady potencjalnych Konfliktów interesów**

1. Przykłady potencjalnych Konfliktów interesów, mogących powstać w związku z prowadzoną przez Towarzystwo lub Osobę Obowiązaną działalnością:
  - 1) Przyjmowanie od podmiotów innych niż Klient, Uczestnik lub Fundusz przez Osoby Obowiązane, w szczególności zatrudnione w Departamencie Zarządzania Aktywami, korzyści majątkowych, innych niż standardowe prowizje i opłaty pobierane w związku z usługą świadczoną na rzecz takiego Klienta, Uczestnika Funduszu lub w związku z zarządzeniem Funduszem,
  - 2) Zawieranie transakcji na rachunek własny przez Osoby Obowiązane, które mają za przedmiot Instrumenty finansowe stanowiące lokaty Funduszy lub składniki lokat Funduszy, zarządzanych przez Towarzystwo w ramach usługi zarządzania Portfelem, lub które mogą mieć wpływ na cenę tych Instrumentów finansowych lub których wartość jest zależna od ceny tych Instrumentów finansowych,
  - 3) Zawieranie transakcji pomiędzy Funduszem a:
    - a) Funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,
    - b) podmiotem z grupy kapitałowej Towarzystwa,
    - c) podmiotem, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy,

- d) podmiotem z grupy kapitałowej podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego Funduszu,
- e) podmiotem wyceniającym aktywa Funduszu,
- f) Uczestnikiem Funduszu,
- g) Klientem Towarzystwa,
- h) podmiotem świadczącym dla Funduszu usługi doradcze,

- jeżeli transakcje takie nie posiadają innego uzasadnienia niż przynależność kontrahenta do grupy kapitałowej Towarzystwa lub istnienie powiązań kapitałowych bądź osobowych pomiędzy podmiotami uczestniczącymi w transakcji, lub są dokonywane z naruszeniem postanowień, § 11 ust. 2-4 Zasad,

- 4) Podejmowanie przez Osoby Obowiązane zatrudnienia w podmiotach prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Towarzystwa, Funduszy lub Klientów albo doradzanie takim podmiotom,
- 5) Pełnienie przez Osoby Obowiązane funkcji w organach nadzorczych lub zarządczych w innych podmiotach niż Towarzystwo, w tym pełnienie takich funkcji przez Osoby Bliskie,
- 6) Wykonywanie praw właścicielskich z akcji lub udziałów spółek będących lokatami Funduszy lub wchodzących w skład zarządzanych przez Towarzystwo Portfeli klientów, w szczególności jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że sposób wykonywania tych praw ma na celu zapewnienie osiągnięcia korzyści lub umożliwienie uniknięcia strat przez podmiot inny niż Fundusz lub Klient, na rzecz którego Towarzystwo świadczy usługę zarządzania Portfelem,
- 7) Prowadzenie przez Osobę Obowiązaną działalności naukowej lub podejmowanie we własnym imieniu wystąpień publicznych (np. w środkach masowego przekazu), w związku z czym może ona wykorzystać istotne niepublikowane informacje o Towarzystwie lub prezentować swoje przemyślenia jako oficjalne stanowisko Towarzystwa w danej sprawie,
- 8) Współpraca Towarzystwa z dostawcami/kontrahentami, niezależnie od formy nawiązania współpracy, którzy realizują zadania związane z funkcjonowaniem Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo jeżeli pracownikiem, członkiem władz lub udziałowcem takiego podmiotu jest Osoba Bliska lub Osoba Obowiązana,
- 9) Sporządzanie analiz inwestycyjnych i rekomendacji dotyczących aktualnych lub planowanych lokat Funduszu,
- 10) Zawieranie transakcji pomiędzy Towarzystwem działającym na rachunek własny a zarządzanym przez Towarzystwo Funduszem lub Klientem Towarzystwa;
- 11) Zawieranie jednoczesnych transakcji przez Fundusze w ramach takiej samej lokaty, jeżeli transakcje takie nie są ekonomicznie uzasadnione wobec któregośkolwiek z uczestniczących w nich Funduszy,
- 12) Uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji o Uczestnikach Funduszy lub Klientów Towarzystwa, które mogą być przydatne w innych obszarach działalności świadczonej przez Towarzystwo,
- 13) Nabywanie przez Osoby Obowiązane lub Osoby bliskie nieruchomości należących do spółek celowych Funduszy nieruchomości, zarządzanych przez Towarzystwo,
- 14) Zlecenie podmiotom zewnętrznym, w tym w szczególności podmiotom wyceniającym aktywa Funduszy lub kontrahentom, czynności z zakresu obsługi Towarzystwa, Uczestników, Klientów lub Funduszy lub czynności doradczych wobec Towarzystwa, Uczestników, Klientów lub Funduszy, w

przypadku jeśli podmioty te świadczą usługi także dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszy, Uczestników lub Klientów

- 15) Zajmowanie przez pracownika Towarzystwa określonego stanowiska służbowego w Towarzystwie, w szczególności związanego z otrzymywaniem wynagrodzenia lub premii z tytułu osiągnięcia wyników inwestycyjnych.
  - 16) Łączenie funkcji Osoby Obowiązanej, w tym zarządzającego Funduszem, z funkcją członka zarządu lub członka organu nadzorczego w spółce będącej przedmiotem lokat Funduszu, z wyłączeniem sytuacji wykonywania tych funkcji nieodpłatnie.
2. Z uwagi na fakt, iż Towarzystwo jest spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej, w procesie zarządzania Konfliktami interesów uwzględnia się wszystkie czynniki mogące powodować powstanie takiego konfliktu.
  3. Jako sytuację sprzyjającą powstaniu Konflikту interesów na poziomie Grupy Kapitałowej, do której Towarzystwo należy, Towarzystwo identyfikuje lokowanie środków Funduszy, Uczestników lub Klientów w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z Grupy Kapitałowej Towarzystwa.
  4. W celu uniknięcia konfliktu, o którym mowa w § 5 ust. 3 Zasad, Towarzystwo w ramach zarządzania portfelami Funduszy i Portfelami Klientów nie dokonuje lokat w Instrumenty Finansowe wyemitowane przez podmioty z Grupy Kapitałowej, do której należy Towarzystwo.

### **Rozdział 3 Zarządzanie Konfliktem interesów**

#### **§ 6 Zarządzanie Konfliktem interesów**

1. Zarządzanie Konfliktem interesów obejmuje w szczególności:
  - 1) Nadzór nad czynnościami dokonywanymi przez pracowników Towarzystwa oraz transakcjami dokonywanymi na rachunek Towarzystwa, Funduszy lub Klientów oraz Transakcjami własnymi Osób Obowiązanych.
  - 2) Identyfikację i zgłoszenie przypadku Konflikту Interesów w działalności Towarzystwa,
  - 3) Stosowanie mechanizmów służących zapobieganiu wystąpienia Konflikту interesów w szczególności poprzez podejmowanie czynności o charakterze organizacyjno – proceduralnym, które mają na celu wykluczenie bądź ograniczenie Konflikту interesów w działalności Towarzystwa,
  - 4) Zasady postępowania w przypadku wystąpienia Konflikту interesów.

### **Rozdział 4. Identyfikacja i zgłoszenie Konflikту interesów**

#### **§7 Identyfikacja i zgłoszenie przypadku Konflikту interesów**

1. Osoby Obowiązane zobowiązane są do przewidywania i unikania sytuacji, w których ich prywatne interesy mogłyby być sprzeczne z interesami Klienta, Uczestnika, Towarzystwa czy Funduszu.
2. Obowiązkiem Osoby Obowiązanej jest identyfikowanie i zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru wszelkich problemów i relacji, które mogą stanowić Konflikt interesów lub potencjalny Konflikt interesów. Osoba Obowiązana jest również obowiązana do poinformowania Inspektora Nadzoru o każdym

zidentyfikowanym przypadku zaistnienia Konfliktu interesów. Osoby Obowiązane zobowiązane są do przewidywania i unikania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt interesów.

3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni ujawniać na forum tych organów powstanie lub możliwość powstania Konfliktu interesów oraz powstrzymać się od zabierania głosu i dyskusji nad sprawami, które taki konflikt mogą powodować.
4. Każdy Członek Zarządu Towarzystwa ma obowiązek na bieżąco analizować, czy w podległych jemu Jednostkach organizacyjnych zachodzą sytuacje mogące generować potencjalny Konflikt interesów. W razie wystąpienia sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim Członek Zarządu każdorazowo informuje Inspektora Nadzoru.
5. W przypadku ujawnienia się Konfliktu interesów stosuje się następujące zasady:
  - 1) w razie zaistnienia Konfliktu interesów na poziomie Osób Obowiązanych (z wyłączeniem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa) - kierownik danej Jednostki organizacyjnej Towarzystwa informuje Inspektora Nadzoru,
  - 2) w razie zaistnienia Konfliktu interesów na poziomie Zarządu Towarzystwa - Inspektor Nadzoru informuje Radę Nadzorczą Towarzystwa,
  - 3) w razie zaistnienia Konfliktu interesów na poziomie Rady Nadzorczej Towarzystwa – Inspektor Nadzoru informuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa, za pośrednictwem Zarządu Towarzystwa.
6. W przypadku wykrycia Konfliktu interesów lub podejrzenia zaistnienia potencjalnego Konfliktu interesów lub otrzymania zgłoszenia o takim konflikcie lub potencjalnym konflikcie, Inspektor Nadzoru:
  - 1) przeprowadza analizę danego zdarzenia, okoliczności lub stanu faktycznego w celu dokonania oceny, czy stanowi ono Konflikt interesów lub czy może przyczynić się do wystąpienia Konfliktu interesów,
  - 2) podejmuje właściwe środki zmierzające do zapobieżenia wystąpieniu Konfliktu interesów lub zniwelowania istniejącego Konfliktu interesów, w tym w szczególności poprzez:
    - a) sporządzenie rekomendacji w sprawie niedokonywania planowanej czynności lub dokonania jej na warunkach lub przy zastosowaniu dodatkowych środków, które zapobiegą wystąpieniu konfliktu interesów lub zminimalizują ryzyko jego wystąpienia lub,
    - b) sporządzenie rekomendacji w sprawie działań, których podjęcie zapewni zniwelowanie Konfliktu interesów, który już wystąpił lub,
    - c) sporządzenie rekomendacji w zakresie zmian organizacyjno-proceduralnych mogących polegać w szczególności na rozważeniu możliwości wyłączenia danej Osoby Obowiązanej od udziału w procesie, realizacji zamierzonych czynności, czy podejmowaniu jakichkolwiek innych działań związanych z potencjalnym lub rzeczywistym Konfliktem interesów.

## **Rozdział 5 Zasady zapobiegania Konfliktom interesów**

### **§ 8 Zasady ogólne**

1. Mechanizmem służącym do zapobiegania wystąpienia Konfliktu interesów są w szczególności uchwalone przez Towarzystwo regulacje wewnętrzne, w tym także sposób kształtowania odpowiedniej struktury organizacyjnej Towarzystwa oraz zasady określone w niniejszych Zasadach dotyczące: zapobiegania Konfliktom interesów, dokonywania Transakcji własnych i wzajemnych, zgłaszania potencjalnych Konfliktów interesów.

2. Towarzystwo w celu zapobieżenia możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osobę Obowiązaną czynności w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo stosuje następujące rozwiązania:
  - 1) w razie próby nakłaniania Osoby Obowiązanej przez kogokolwiek do niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Osobę Obowiązaną obowiązków w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo albo wykonania tych obowiązków, w sytuacji, gdy może to spowodować wystąpienie potencjalnego Konfliktu interesów, Osoba Obowiązana jest zobowiązana niezwłocznie zgłosić ten fakt Inspektorowi Nadzoru,
  - 2) w razie oferowania Osobie Obowiązanej korzyści majątkowej w celu niewykonania lub nienależytego wykonywania obowiązków w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo albo wykonania tych obowiązków w sytuacji, gdy może to powodować wystąpienie potencjalnego Konfliktu interesów, Osoba Obowiązana jest zobowiązana niezwłocznie zgłosić ten fakt Inspektorowi Nadzoru.
3. Zapobiega się przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Obowiązaną czynności z zakresu działalności Towarzystwa, jeżeli mogłoby to wyrzucić niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami interesów.
4. W przypadku gdy Osoba Obowiązana odmówi wykonania czynności w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo ze względu na niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami interesów (o ile zagrożenie niekorzystnym wpływem jest faktycznie uzasadnione) bezpośredni przełożony tej osoby wskazuje osobę mogącą ją zastąpić.
5. W przypadku konieczności jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Obowiązaną czynności z zakresu działalności Towarzystwa, taka Osoba Obowiązana informuje o konieczności podjęcia takich czynności Inspektora Nadzoru, który zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, o ile uzna, że jest on konieczny.
6. Jednostki organizacyjne Towarzystwa, jak również obszary działalności Towarzystwa, są objęte regulacjami oraz rozwiązaniami techniczno – organizacyjnymi uniemożliwiającymi przepływ informacji powodujących lub mogących powodować powstanie Konfliktu interesów (zasada chińskich murów, parametryzacja dostępu do dysków sieciowych i systemów), w sytuacjach koniecznych zapewnia się nadzór nad przepływem takich informacji.
7. Zapobiegając Konfliktom interesów, Towarzystwo stosuje przede wszystkim zasadę zapewnienia poziomu niezależności adekwatnego do rodzaju wykonywanych czynności, poprzez bariery informacyjne i regulację dostępu do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, nadzór oraz odpowiednie procedury i zasady postępowania przy prowadzonej przez Towarzystwo działalności.
8. Towarzystwo zapewnia nadzór nad Osobami Obowiązanymi wykonującymi czynności z zakresu działalności Towarzystwa, których interesy są sprzeczne z interesem Klientów, Uczestników lub Funduszy lub które mogą reprezentować interesy sprzeczne z interesem Klientów, Uczestników i Funduszy.
9. Towarzystwo zapobiega powstaniu bezpośredniej zależności wysokości wynagrodzenia osób wykonujących czynności z zakresu działalności Towarzystwa od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów.

10. Towarzystwo stosuje przejrzyste zasady w zakresie umarzania jednostek uczestnictwa i wykupów certyfikatów inwestycyjnych Funduszy.
11. Towarzystwo zapewnia nadzór nad sposobem wykonywania powierzonych czynności przez podmioty, o których mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, których interesy mogą być sprzeczne z interesem Towarzystwa, klientów Towarzystwa, Uczestników Funduszu. Proces przeprowadzania audytów i kontroli w podmiotach zewnętrznych, z którymi Towarzystwo zawarło umowę na wykonywanie określonych czynności związanych z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo określa „Procedura audytowania i kontroli podmiotów zewnętrznych w Skarbiec TFI S.A.”.
12. W przypadku nieodpłatnego łączenia funkcji Osoby Obowiązanej, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt. 16 każdorazowe dopuszczenie Osoby Obowiązanej do takiej funkcji będzie poprzedzone działaniami mającymi na celu analizę konfliktu interesów przez Inspektora Nadzoru, a ostateczna decyzja o możliwości łączenia funkcji przez Osobę Obowiązaną będzie pozostawała do decyzji bezpośredniej członka Zarządu nadzorującego dany obszar. Po uzyskaniu zgody na łączenie funkcji, o których mowa powyżej, Osoba Obowiązana raportuje na zakończenie danego kwartału, w terminie 10 dnia od jego zakończenia, do nadzorującego go członka Zarządu o czynnościach, wykonywanych w ramach pełnienia tych funkcji.

### **§ 9 Zasady szczegółowe**

1. Osoby Obowiązane nie mogą podejmować żadnych działań w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo lub poza nią, jeśli istnieje choćby prawdopodobieństwo wystąpienia Konfliktu interesów z wykonywanymi w Towarzystwie obowiązkami lub interesem Funduszu, Klienta, Uczestnika lub Towarzystwa. W szczególności Osoba Obowiązana nie może:
  - 1) Być Zatrudniona (w jakiegokolwiek formie) na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Towarzystwa, ani też prowadzić działalności konkurencyjnej wobec Towarzystwa, z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt. 16.
  - 2) Wykorzystywać do prowadzenia innej działalności niezwiązanej z jej zatrudnieniem w Towarzystwie informacji uzyskanych w związku z zatrudnieniem w Towarzystwie oraz zasobów będących własnością Towarzystwa w szczególności własności intelektualnej, biura, sprzętu biurowego, oprogramowania, poczty elektronicznej, jak również czasu przeznaczanego do wykonywania obowiązków pracowniczych,
  - 3) Wykorzystywać swojej pozycji i wpływów w Towarzystwie w celu podjęcia niekorzystnej dla Klientów, Uczestników, lub Funduszy decyzji związanej z alokacją aktywów w podmiotach, w których zatrudnione są osoby, z którymi Osoba Obowiązana powiązana jest relacjami pozasłużbowymi,
  - 4) Przyjmować prezentów, zaproszeń od Klientów, dostawców i podmiotów konkurencyjnych na zasadach innych niż określone w „Procedurze regulującej zasady przyjmowania i wręczania prezentów oraz gadżetów reklamowych oraz udziału w sponsorowanych spotkaniach i szkoleniach obowiązującej w Skarbiec TFI S.A.”,
  - 5) Wykorzystywać swojej pozycji i wpływów na działalność Towarzystwa w ten sposób, by przyczyniała się ona do odnoszenia nadzwyczajnych korzyści przez potencjalnego lub rzeczywistego kontrahenta lub dostawcę z uwagi, na fakt iż jest on Osobą bliską,
  - 6) Dokonywać manipulacji instrumentami finansowymi w rozumieniu Rozporządzenia MAR,

- 7) Transakcje, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt. 13 Regulaminu, mogą mieć miejsce po uzyskaniu zgody Inspektora Nadzoru, pod warunkiem, że są przeprowadzane na warunkach rynkowych. Inspektor Nadzoru przed wydaniem zgody zwraca się do Zarządu Towarzystwa o pozyskanie niezależnych opinii w zakresie warunków transakcji.
2. Bez względu na fakt czy dostęp do Informacji poufnych przez Osobę Obowiązaną wynika z zatrudnienia lub pełnienia określonej funkcji w Towarzystwie bądź innych okoliczności, zabronione jest:
- 1) zawieranie Transakcji własnych, które:
    - a) stanowią manipulację instrumentem finansowym lub są związane z wykorzystaniem Informacji poufnej,
    - b) są związane z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową lub,
    - c) stanowią naruszenie przepisów dotyczących prowadzenia działalności przez Towarzystwo lub Fundusze,
    - d) wiążą się z nieuprawnionym lub nieprawidłowym ujawnieniem Informacji poufnych,
    - e) dotyczą osób posiadających informacje:
      - z tytułu swojego członkostwa w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta,
      - z tytułu posiadanego udziału w kapitale emitenta,
      - z tytułu posiadanego dostępu do informacji poprzez zatrudnienie, wykonywanie swojego zawodu lub obowiązków,
      - z tytułu działalności przestępczej,
    - f) kolidują lub mogą kolidować z obowiązkami Towarzystwa wynikającymi z Rozporządzenia, Dyrektywy 2011/61/UE oraz Rozporządzenia 231/2013,
  - 2) doradzanie innej osobie lub jej nakłanianie do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w pkt. 1 powyżej lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem informacji dotyczących zleceń składanych przez Klientów Towarzystwa, będących w posiadaniu tej Osoby Obowiązanej,
  - 3) ujawnianie innej osobie informacji, których wynikiem jest lub może być podjęcie przez tę osobę decyzji o zawarciu transakcji, o której mowa w pkt. 2 powyżej, lub doradzanie przez tę osobę lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w pkt. 2 powyżej,
3. W celu uniemożliwienia ujawnienia lub wykorzystywania Informacji poufnych Osoby Obowiążane zobowiązane są do przestrzegania postanowień **„Procedury zapobiegania ujawnieniu lub wykorzystywaniu Informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową w celu zapobieżenia wykorzystywaniu lub ujawnianiu takich informacji przez osoby kierujące działalnością Towarzystwa i osoby uczestniczące w świadczeniu usług bądź działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub osoby posiadające dostęp do tych informacji w Towarzystwie”**.

## § 10 Mechanizmy zapobiegania Konfliktom interesów – zarządzanie Portfelami

W Towarzystwie stosuje się następujące mechanizmy zapobiegania konfliktom interesów:

- 1) Towarzystwo podejmuje samodzielne decyzje inwestycyjne dotyczące Portfeli w związku ze świadczeniem usługi w zakresie zarządzania portfelami, na podstawie obowiązujących w

Towarzystwie przepisów wewnętrznych i „Regulaminu świadczenia usług zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”,

- 2) Każdy zarządzający Portfelem jest zobowiązany uwzględniać możliwość wystąpienia Konfliktu interesów przy zarządzaniu Portfelami i poszczególnymi Funduszami. Podejmowane decyzje powinny charakteryzować się niezależnością, przy wykorzystaniu doświadczenia oraz profesjonalnej i najlepszej wiedzy zarządzającego, jednakże z uwzględnieniem przepisów prawa jak również przepisów o których mowa w pkt. 1 powyżej,
- 3) Zarządzający nie powinien uprzywilejowywać któregokolwiek Klienta lub Funduszu kosztem innego,
- 4) Częstotliwość zawierania transakcji na danym Portfelu powinna być odpowiednia do realizowanej strategii inwestycyjnej,
- 5) Dostęp do informacji o decyzjach inwestycyjnych dotyczących Portfeli posiadają jedynie osoby, od których obowiązki służbowe wymagają konieczność uzyskania dostępu do tego rodzaju informacji,
- 6) Osoby zarządzające Portfelem nie mogą zawrzeć z Towarzystwem umowy o zarządzanie Portfelem,
- 7) Towarzystwo w ramach usługi zarządzania Portfelem nie może inwestować przekazanych do zarządzania środków Klientów w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy, którymi zarządza, chyba że umowa z klientem stanowi inaczej.

## **§ 11 Mechanizmy zapobiegania powstawaniu Konfliktów interesów – zawieranie transakcji przez Towarzystwo oraz Fundusze**

1. Transakcje Towarzystwa przeprowadzane są z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) Towarzystwo z uwagi na ograniczenia wynikające z art. 65 Ustawy nie prowadzi we własnym imieniu i na własny rachunek polityki inwestycyjnej. Lokuje jedynie środki pieniężne w depozyty co ma na celu zarządzanie bieżącymi nadwyżkami finansowymi posiadanymi przez Towarzystwo, jak również w celu zapewnienia bieżącej płynności finansowej Towarzystwa w związku z jej zobowiązaniami, z zastrzeżeniem pkt. 2 poniżej,
  - 2) Towarzystwo może nabywać jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne Funduszy w drodze zapisów, może również nabywać jednostki uczestnictwa Funduszy w celu zwiększenia wartości aktywów netto Funduszy, w przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poniżej poziomu 2.500.000 zł. Towarzystwo może też nabywać jednostki uczestnictwa Funduszy będących funduszami rynku pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa Funduszy, które lokują co najmniej 85% swoich aktywów w papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego. Towarzystwo może nabywać również papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Zawieranie transakcji pomiędzy:
  - 1) Funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,
  - 2) Towarzystwem działającym na rachunek własny a zarządzanymi przez nie Funduszami,
  - 3) podmiotami z Grupy Kapitałowej Towarzystwa a Funduszami,
  - 4) Funduszem a Uczestnikami Funduszy,

- 5) Towarzystwem działającym na rachunek własny a Klientami Towarzystwa,
- 6) Funduszem a Klientami Towarzystwa,
  - jest dopuszczalne wyłącznie, gdy transakcja taka jest zgodna z obowiązującymi regulacjami i jest dokonywana w interesie Funduszy, Uczestników Funduszy i Klientów Towarzystwa, z uwzględnieniem postanowień wskazanych w ust. 3 poniżej.
3. Zawieranie transakcji, o których mowa w ust. 2 powyżej, oraz pomiędzy Funduszem a Osobą Obowiązaną lub Osobami Bliskimi jest dopuszczalne, gdy transakcje te:
  - 1) zostały dokonane zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu,
  - 2) są dokonywane na warunkach rynkowych,
  - 3) nie wiążą się z dodatkowymi obciążeniami dla Funduszu.
4. W celu rozwiązania potencjalnego Konfliktu interesów przy dokonywaniu transakcji, o których mowa w ust. 3 powyżej stosuje się następujące zasady:
  - 1) przyczyny przeprowadzenia transakcji są rzeczywiste i korzystne dla wszystkich stron transakcji,
  - 2) cena transakcji jest jasno określona i nie odbiega od warunków rynkowych,
  - 3) wszystkie parametry transakcji są zaakceptowane przez zarządzających Funduszami,
  - 4) w razie podejrzenia zaistnienia Konfliktu interesów konieczne jest poinformowanie Inspektora Nadzoru,
  - 5) w przypadku transakcji pomiędzy Funduszem a Osobą Obowiązaną lub Osobami Bliskimi jest ona przeprowadzana po uzyskaniu uprzedniej zgody Inspektora Nadzoru.
5. Ograniczenia inwestycyjne Funduszy:
  - 1) Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego rozdziału, zarządzający nie dokonują na rzecz Funduszy inwestycji w papiery wartościowe i wierzytelności podmiotów, w których lokowanie aktywów przez Fundusze nie jest dozwolone z uwagi na art. 107 ust. 2 pkt. 1 Ustawy lub wskazane decyzją Zarządu Towarzystwa, tj.:
    - a) Towarzystwa,
    - b) akcjonariuszy Towarzystwa,
    - c) podmiotów pozostających z Towarzystwem lub akcjonariuszami Towarzystwa w stosunku zależności lub dominacji o jakich mowa w art. 2 pkt 25 i 26 Ustawy,
  - 2) Zarządzający nie dokonują transakcji z podmiotami, z którymi zawieranie umów w przedmiocie papierów wartościowych i wierzytelności pieniężnych nie jest dozwolone z uwagi na art. 107 ust. 2 pkt 2-3 Ustawy, tj. z:
    - a) Członkami organów Towarzystwa, osobami zatrudnionymi w Towarzystwie, osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
    - b) Osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a) w związku małżeńskim lub osobami, z którymi osoby wskazane w lit a) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

z zastrzeżeniem, że dotyczy to umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
  - 3) Zarządzający nie zawierają na rzecz Funduszy umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
    - a) Towarzystwem,

- b) Depozytariuszem,
  - c) Podmiotem pozostającym z Towarzystwem lub Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji o jakich mowa w art. 2 pkt 25 i 26 Ustawy,
  - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
  - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
- z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to umów, których przedmiotem są papiery wartościowe oraz prawa majątkowe podmiotów, o których mowa w pkt. 3) lit. d) i e) gdy podmioty te są spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt. 20 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Zapisy pkt. 1 i 3 powyżej nie mają zastosowania do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) Zarządzający co do zasady nie dokonują inwestycji w imieniu Funduszu z osobami fizycznymi, jednakże w przypadku chęci dokonania takiej transakcji Zarządzający mają obowiązek sprawdzenia, czy osoby, o których mowa w pkt. 2) lit. a i b powyżej nie będą stroną transakcji, w dalszej kolejności tryb działania określa pkt. 5,
  - 5) Za wyjątkiem transakcji zawieranych z Depozytariuszem, w przypadku zamiaru inwestycji w papiery wartościowe lub wierzytelności podmiotów wskazanych w ust. 5 pkt. 1), a także w przypadku zamiaru dokonania transakcji, której stroną są osoby wskazane w ust. 5 pkt. 2) oraz podmioty, o których mowa w ust. 5 pkt. 3) Zarządzający składa wniosek o wyrażenie zgody, do rozpatrzenia przez Komitet Strategiczny wraz z uzasadnieniem i udokumentowaniem faktu, iż dokonanie lokaty lub zawarcie transakcji jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia Konflikty interesów. Komitet Strategiczny może, zanim podejmie decyzję w powyższej sprawie wystąpić o opinię w zakresie Konflikty interesów do Inspektora Nadzoru, z zastrzeżeniem ust. 4 pkt. 5),
  - 6) Zarządzający może zawierać na rzecz Funduszy transakcje z Depozytariuszem, o ile:
    - a) nie stanowią one Konflikty interesów,
    - b) są zawierane w interesie Klienta.

## **§12 Transakcje własne, Rejestr Transakcji własnych i Rejestr Zgód na zawarcie Transakcji własnej**

1. Szczegółowe zasady zawierania Transakcji własnych i obowiązków Osób obowiązanych z tytułu zawierania tych transakcji zostały opisane w **„Procedurze zapobiegania ujawnianiu lub wykorzystywaniu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową w celu zapobieżenia wykorzystywaniu lub ujawnianiu takich informacji przez osoby kierujące działalnością Towarzystwa i osoby uczestniczące w świadczeniu usług bądź działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub osoby posiadające dostęp do tych informacji w Skarbiec TFI S.A”**.

### **§ 13 Obowiązki Osób Obowiązanych w zakresie Konfliktów Interesów**

1. Osoby Obowiązane w związku z zatrudnieniem w Towarzystwie i w celu zapobieżenia powstania potencjalnego Konfliktu Interesów niezwłocznie przekazują oświadczenia o działalności konkurencyjnej

### **Rozdział 6 Ujawnienie informacji o zidentyfikowanym Konflikcie interesów**

#### **§ 14**

1. Towarzystwo w zakresie prowadzonej działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo zamieszcza na stronie internetowej Towarzystwa informacje dotyczące Towarzystwa oraz prowadzonej działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo obejmujące między innymi podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania Konfliktu interesów oraz informację, że na żądanie klienta mogą mu zostać przekazane szczegółowe informacje o tych zasadach.
2. Towarzystwo przed przyjęciem zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo informuje klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących Konfliktach interesów związanych z prowadzeniem działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, chyba że struktura organizacyjna Towarzystwa oraz jego regulacje wewnętrzne zapewniają, że w przypadku powstania Konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi na podjęcie świadomej decyzji o złożeniu zlecenia lub o skorzystaniu z działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w przyszłości.
3. W przypadku zidentyfikowania Konfliktu interesu przez Towarzystwo:
  - 1) przed zawarciem umowy o świadczenie usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego, Towarzystwo informuje Klienta przy użyciu Trwałego nośnika informacji o istniejących Konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi na rzecz tego Klienta, które wywierają negatywny wpływ na interesy Klientów, chyba że struktura organizacyjna lub ustalenia administracyjne, w tym regulacje wewnętrzne, zapewniają, że w przypadku powstania Konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Informacja zawiera ogólny charakter lub źródło Konfliktów interesów oraz działania podjęte z w celu ograniczenia takiego ryzyka, oraz dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji o zawarciu umowy. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem uzyskania od Klienta oświadczenia w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzającego wolę zawarcia umowy z Towarzystwem,

- 2) w trakcie trwania umowy o świadczenie usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego Towarzystwo informuje Klienta niezwłocznie po jego wystąpieniu oraz ujawnia charakter tego Konfliktu interesów oraz jego źródło. Po uzyskaniu przedmiotowych informacji Klient podejmuje niezależną i świadomą decyzję czy pomimo zaistnienia Konfliktu interesów chce kontynuować korzystanie z usług świadczonych przez Towarzystwo. Po przekazaniu Klientowi informacji aż do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy, Towarzystwo powstrzyma się od świadczenia usług na rzecz Klienta.

## **Rozdział 7 Rejestr rodzajów działalności**

### **§ 15**

1. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez Towarzystwo w imieniu własnym lub działalności wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Towarzystwa, w związku z którym powstał lub może powstać Konflikt interesów prowadzący do istotnego zagrożenia lub naruszenia interesów Klienta, Funduszu lub Uczestników Funduszu, zwany Rejestrem Rodzajów Działalności.
2. Towarzystwo na żądanie Uczestnika Funduszu lub Klienta udostępnia szczegółowe informacje w zakresie postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów.

## **Rozdział 8 Osoby zaangażowane**

### **§ 16**

1. Jeżeli pewne działania Towarzystwa wykonywane są przez osoby trzecie, które uczestniczą w działaniach mogących wywołać Konflikt interesów lub które mają dostęp do Informacji poufnych dotyczących Funduszy, Towarzystwo dopilnowuje, aby podmiot, który wykonuje te działania, prowadził rejestr Transakcji Własnych dokonywanych przez wszystkie osoby, które uczestniczą w działaniach mogących wywołać Konflikt interesów lub które mają dostęp do Informacji poufnych lub stanowiących tajemnicą zawodową, oraz aby na wniosek Towarzystwa podmiot ten niezwłocznie przekazywał Towarzystwu informacje na ten temat.