

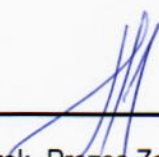
**Uchwała nr 08/10/2014**  
**Zarządu spółki Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**  
**Spółka Akcyjna**  
**z dnia 16 października 2014 r.**

**§ 1**

Zarząd spółki **Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** („Towarzystwo”) niniejszym postanawia zatwierdzić „Regulamin postępowania w przypadku powstania konfliktu interesów”, którego treść określa Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



---

Jerzy Krok- Prezes Zarządu



---

Jacek Legutko- Wiceprezes Zarządu

Za uchwałą głosowało 2 Członków Zarządu.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

**WARSAW EQUITY  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU  
POWSTANIA  
KONFLIKTU INTERESÓW**

Warszawa, październik 2014 r.



REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

---

**§ 1. Przedmiot regulacji**

1. Niniejszy regulamin („**Regulamin**”) ma na celu określenie zasad zapobiegania powstawaniu Konfliktów Interesów pomiędzy Towarzystwem/Funduszem lub Osobami Powiązanymi a Klientami/Uczestnikami, jak i pomiędzy samymi Klientami, a w przypadku powstania Konfliktu Interesów - zasad zarządzania takimi Konfliktami Interesów w celu ochrony interesów Klienta przed szkodliwym wpływem tego konfliktu.
2. Towarzystwo w ramach swojej działalności dąży do unikania sytuacji, które mogłyby powodować powstawanie Konfliktów Interesów. Jedną z podstawowych zasad jest podejmowanie wszelkich niezbędnych działań mających na celu zidentyfikowanie zarówno istniejącego jak i potencjalnego Konfliktu Interesów mogącego spowodować powstanie ryzyka wyrządzenia szkody dla interesów któregośkolwiek z Klientów, a następnie podjęcie działań umożliwiających uniknięcie konfliktu, a w przypadku, gdy jest to niemożliwe - odpowiednie zarządzanie Konfliktami Interesów.

**§ 2. Definicje**

Użyte w Regulaminie terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- 1) **Fundusz(e)** - fundusz(e) inwestycyjny(e) zarządzany(e) przez Towarzystwo;
- 2) **Grupa Kapitałowa** - grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), w skład której wchodzi Towarzystwo.
- 3) **Informacja Poufna** - informacja poufna, o której mowa w art. 154 ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 184, poz. 1538, z późn. zm.).
- 4) **Konflikt Interesów** - konflikt interesów w znaczeniu nadanym § 3 niniejszego Regulaminu.
- 5) **Klient/Uczestnik** - osoba prawna, osoba fizyczna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła zapis na certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz lub zawarła z Towarzystwem lub Funduszem jakąkolwiek umowę cywilnoprawną, której przedmiotem będzie świadczenie na jego rzecz jakiejkolwiek usługi związanej z papierami wartościowymi, instrumentami finansowymi w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 184, poz. 1538, z późn. zm.).
- 6) **Osoba Powiązana** - (i) osoba wchodząca w skład statutowych organów Towarzystwa, (ii) Pracownik, (iii) podmiot należący do tej samej Grupy Kapitałowej, do której należy Towarzystwo.
- 7) **Pracownik** - osoba fizyczna zatrudniona przez Towarzystwo na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, nominacji, umowy zlecenia lub umowy o dzieło albo innego stosunku cywilnoprawnego o podobnym charakterze.
- 8) **Ustawa** - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).

REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

---

9) **Towarzystwo** – Warsaw Equity TFI S.A. z siedzibą w Warszawie.

**§ 3. Konflikt Interesów**

1. Przez Konflikt Interesów rozumie się znane Towarzystwu/Funduszowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa/Funduszu lub Osoby Powiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo/Fundusz w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Uczestników Funduszy.
2. Konflikt Interesów może powstać w szczególności, gdy:
  - 1) Towarzystwo/Fundusz, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub kilku Klientów;
  - 2) Towarzystwo/Fundusz, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów;
  - 3) Towarzystwo/Fundusz, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
  - 4) Towarzystwo/Fundusz, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe wynagrodzenie lub inne opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta lub działalnością Towarzystwa/Funduszu.

**§ 4. Zapobieganie występowania Konfliktu Interesów**

1. Towarzystwo zobowiązane jest podejmować działania w celu zapobieżenia powstawania Konfliktów Interesów. Powyższe jest realizowane m.in. poprzez:
  - a) dokonywanie podziału zadań pomiędzy poszczególne osoby w taki sposób, który będzie skutkować ograniczoną możliwością lub brakiem możliwości podejmowania przez Osoby Powiązane czynności, które powodowałyby lub mogły powodować wystąpienie Konfliktu Interesów;
  - b) zapewnienie niezależności działania poszczególnych działów Towarzystwa, w tym jej Pracowników. Niezależność ta oznacza w szczególności, że nie istnieje możliwość wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane czynności związanych z prowadzeniem przez Towarzystwo działalności;
  - c) zapobieganie powstawaniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzeń Osób Powiązanych wykonujących określone czynności z zakresu działalności Towarzystwa, z wynagrodzeniem lub zyskami osiąganymi przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które stanowią lub mogą stanowić źródło Konfliktu Interesów;



REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

---

- d) zapewnienie nadzoru nad Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, w zakresie działalności prowadzonej przez Towarzystwo, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesami Klienta i Towarzystwa/Funduszu;
- e) zapewnienie nadzoru nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby Powiązane,
- f) okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez Towarzystwo systemów kontrolnych i procedur;
- g) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym rejestry transakcji własnych;
- h) organizacyjny podział zadań Osób Powiązanych mająca na celu wyeliminowanie przypadków jednoczesnego lub bezpośrednio po sobie następującego wykonywania przez daną Osobę Powiązaną zadań w ramach działalności Towarzystwa/Funduszu, jeśli mogło by to mieć negatywny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami Interesów;
- i) podjęcie wszelkich innych działań, aby zapobiegać przepływowi informacji pomiędzy Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo określone czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu Interesów, w przypadku, gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom Klienta lub Klientów, lub zapewnia nadzór nad takim przepływem informacji, gdy przepływ taki jest konieczny;
- j) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru transakcji własnych, rejestru ujawniania Informacji Poufnych itp.;
- k) powiadamianie Klienta o istniejącym Konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez Towarzystwo rozwiązania organizacyjne i proceduralne nie zapewniają, że w jego efekcie nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta - w sposób umożliwiający mu świadome podjęcie decyzji co do skorzystania lub kontynuowania korzystania z usług Towarzystwa.

**§ 5. Obowiązki informacyjne**

1. Towarzystwo informuje Klienta o istniejących Konfliktach Interesów związanych z zapisem i objęciem certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Fundusz lub związanych z zawartą z Towarzystwem lub Funduszem jakąkolwiek umowę cywilnoprawną, której przedmiotem będzie świadczenie na jego rzecz jakiejkolwiek usługi związanej z papierami wartościowymi. instrumentami finansowymi w rozumieniu właściwych przepisów, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne wdrożone przez Towarzystwo nie zapewniają, że w przypadku powstania Konfliktu Interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
2. Towarzystwo jest zobowiązane uzyskać od Klienta potwierdzenia w formie pisemnej lub elektronicznej faktu zapoznania się i otrzymania informacji, o których mowa w ust. 1 powyżej, w tym informacji o możliwości powstania Konfliktu Interesów.



REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

---

3. W przypadku powstania Konfliktu Interesów w trakcie realizacji usług na rzecz Klienta przez Towarzystwo lub w trakcie posiadania przez Klienta certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, Towarzystwo zobowiązane jest poinformować Klienta o Konflikcie Interesów w sposób, o którym mowa w ust. 2, niezwłocznie po jego stwierdzeniu.

**§ 6. Obowiązki Osób Powiązanych**

1. Przy wykonywaniu swoich obowiązków służbowych Osoby Powiązane powinny działać w najlepiej pojętym interesie Klienta, kierując się profesjonalizmem, należytą starannością, uczciwością i lojalnością, a wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywnie i niezależnie od jakichkolwiek relacji łączących Osoby Powiązane i Klientów.
2. Każdorazowo Osoba Powiązana obowiązana jest unikać wszelkich sytuacji mogących prowadzić do wystąpienia Konfliktu Interesów. Osoby Powiązane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt Interesów oraz ich unikania, w szczególności poprzez: (a) powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie Konfliktu Interesów; (b) powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści majątkowych lub osobistych; (c) natychmiastowe zgłaszanie Prezesowi Zarządu Towarzystwa wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów; (d) powstrzymanie się od wykorzystywania - w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub osoby bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia - Informacji Poufnych lub informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy.
3. Jeżeli Osoba Powiązana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania Konfliktu Interesów lub taki konflikt wystąpił, ma obowiązek poinformować o powyższym niezwłocznie swojego bezpośredniego przełożonego.
4. Przełożony Osoby Powiązanej w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powierza czynności tej Osoby Powiązanej do wykonywania innej Osobie Powiązanej do czasu ustania okoliczności powodujących istnienie Konfliktu Interesów.

**§ 7. Działania Towarzystwa**

1. Towarzystwo podejmuje działania w zakresie zapobiegania, zarządzania i monitorowania Konfliktów Interesów, w tym w szczególności:
  - a) zapewniania zapoznania się z postanowieniami Regulaminu przez Osoby Powiązane;
  - b) archiwizacje zgłoszenia dokonywane przez Osoby Powiązane co do wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktu Interesów;
  - c) analizuje zgłoszone Konflikty Interesów;
  - d) przeprowadzanie kontroli doraźnych;
  - e) podejmowanie innych działań służących zapobieganiu powstawania Konfliktów Interesów oraz służących zarządzaniu nimi i monitorowaniu ich w przypadku zaistnienia takich konfliktów;



REGULAMIN  
POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

---

- f) opracowywanie, na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów Interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, zaleceń dla Osób Powiązanych, mających na celu ograniczenie możliwości występowania Konfliktów Interesów oraz sprawne nimi zarządzenie, w tym proponowanie wdrożenia lub zmiany stosownych regulacji wewnętrznych, w tym zmiany Regulaminu.

**§ 8. Postanowienia końcowe**

1. Dokument Regulamin wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa.
2. Wszelkie zmiany niniejszego dokumentu, dla swej ważności, wymagają uchwały Zarządu Towarzystwa.

