

**Regulamin zarządzania konfliktami interesów w
Ventus Asset Management S.A.**

I. Postanowienia ogólne

§1

Zakres, cel Regulaminu oraz odpowiedzialność

1. Niniejszy Regulamin określa sposób postępowania Domu Maklerskiego w przypadku zaistnienia konfliktu interesów w działalności VAM, a w szczególności:
 - 1) okoliczności, które mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 2) okoliczności, które mogą powodować powstanie konfliktu interesów w związku ze sprawowaniem funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej,
 - 3) środki i procedury zarządzania konfliktami interesów.
2. Celem niniejszego Regulaminu jest przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów oraz zarządzanie tymi konfliktami.
3. Niniejszy Regulamin obowiązuje wszystkie Osoby Powiązane z VAM.
4. Nadzór nad przestrzeganiem przez Osoby Powiązane z VAM postanowień niniejszego Regulaminu sprawuje Inspektor Nadzoru.
5. Za przestrzeganie postanowień niniejszego Regulaminu odpowiadają kierownicy jednostek organizacyjnych VAM.
6. Za aktualizację niniejszego Regulaminu odpowiada Inspektor Nadzoru.

§2

Definicje i skróty

1. Użyte w niniejszym Regulaminie określenia oznaczają:
 - 1) **Inspektor Nadzoru** – osoba wykonująca obowiązki czynności nadzoru zgodności z prawem w VAM;
 - 2) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, będącą klientem profesjonalnym, klientem detalicznym oraz uprawnionym kontrahentem VAM w rozumieniu art. 3 Ustawy, z którymi VAM zamierza zawrzeć lub zawarł umowę o świadczenie Usług Maklerskich;
 - 3) **Konflikt Interesów** – łącznie Konflikt Interesów I i Konflikt Interesów II;
 - 4) **Konflikt Interesów I** – znane VAM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Domu Maklerskiego, Osoby Powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez VAM w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta Domu Maklerskiego, jak również znane VAM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesami kilku Klientów Domu Maklerskiego;
 - 5) **Konflikt Interesów II** – znane członkom organów VAM lub Inspektorowi Nadzoru okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem członka organu VAM lub Inspektora Nadzoru a interesem Domu Maklerskiego;
 - 6) **Osoba Powiązana** – osoba zaangażowana, o której mowa w art. 2 pkt 1) Rozporządzenia 2017/565;

- 7) Regulamin – niniejszy regulamin zarządzania konfliktami interesów w Ventus Asset Management S.A.;
 - 8) **Rejestr Działalności Maklerskiej** – rejestr rodzajów działalności maklerskiej, w tym wykonywanej przez Dom Maklerski we własnym imieniu i na własną rzecz oraz wykonywanej przez inny podmiot na jej rzecz, w związku z którymi powstaje lub może powstać Konflikt Interesów I związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 9) **Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych ;
 - 10) **Usługi Maklerskie** – usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy;
 - 11) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. j. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
 - 12) **VAM, Dom Maklerski** – dom maklerski Ventus Asset Management S.A.
2. Zwroty, zawarte w niniejszym Regulaminie, które nie zostały zdefiniowane w §2 ust. 1 inaczej, należy rozumieć w znaczeniu określonym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

II. Postanowienia szczegółowe

§3

Rejestr Działalności Maklerskiej

1. VAM prowadzi Rejestr Działalności Maklerskiej, który stanowi Załącznik Nr 1 do niniejszego Regulaminu.
2. Zarząd lub Inspektor Nadzoru może dokonywać wykładni zapisów Rejestru, uzupełniać i uszczegółowiać jego postanowienia. Powyższe działania nie stanowią zmiany niniejszego Regulaminu.
3. Zapisy Rejestru stosowane są łącznie z postanowienia niniejszego Regulaminu. W razie rozbieżności pomiędzy zapisami Rejestru a postanowieniami Regulaminu pierwszeństwo mają postanowienia Regulaminu.

§4

Sposoby powstania Konflikty Interesów I

Konflikt Interesów I może powstać w szczególności, gdy:

- 1) Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z VAM może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez Klienta lub Klientów Domu Maklerskiego;
- 2) Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z VAM posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Domu Maklerskiego;
- 3) Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z VAM ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta;
- 4) Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z VAM prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;

- 5) Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z VAM otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

§5

Postępowanie Domu Maklerskiego w przypadku, gdy Konflikt Interesów I powstał przed zawarciem umowy o świadczenie Usług Maklerskich

1. Przed zawarciem Umowy o świadczenie Usług Maklerskich VAM informuje Klienta o istniejących Konfliktach Interesów I związanych ze świadczeniem danej Usługi Maklerskiej na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania Konflikту Interesów I nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.
2. Informacja określona w §5 ust. 1 niniejszego Regulaminu zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy Klient.
3. W przypadku o którym mowa w §5 ust. 1 niniejszego Regulaminu, umowa o świadczenie danej Usługi Maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w §5 ust. 1 niniejszego Regulaminu oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z VAM o świadczenie danej Usługi Maklerskiej.

§6

Postępowanie Domu Maklerskiego w przypadku, gdy Konflikt Interesów I powstał po zawarciu umowy o świadczenie Usług Maklerskich

W przypadku powstania Konflikту Interesów I po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie Usług Maklerskich:

- 1) §5 ust. 1 i 2 niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio, z tym że Dom Maklerski jest zobowiązany poinformować Klienta o Konflikcie Interesów I niezwłocznie po jego stwierdzeniu;
- 2) §5 ust. 3 niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio, z tym że Dom Maklerski powinien powstrzymać się od świadczenia Usługi Maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

§7

Zapobieganie Konfliktowi Interesów I

1. W celu zapobiegania powstawania Konfliktowi Interesów I Zarząd w działalności Domu Maklerskiego stosuje w miarę możliwości następujące zasady:
 - 1) zapewniania nadzoru nad Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i imieniu Klientów, w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem klienta i Domu Maklerskiego;
 - 2) zapobiegania istnienia bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia Osób Powiązanych wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez

- osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konfliktu Interesów I;
- 3) zapobiegania możliwości wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane czynności związanych z prowadzeniem przez Dom Maklerski działalności maklerskiej;
 - 4) zapobiegania przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Powiązaną czynności związanych z różnymi Usługami Maklerskimi świadczonymi przez VAM, jeżeli mogłyby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami Interesów I, lub zapewniania nadzoru nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.
2. Zasady określone w §7 ust. 1 niniejszego Regulaminu stosowane są w przypadku, jeżeli nie powoduje to naruszenia obowiązku działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta. W przypadku powstania Konfliktu Interesów I postanowienia §5 i §6 niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio.
 3. Środki i procedury zarządzania Konfliktami Interesów I powinny zapewnić Osobom Powiązanym, zaangażowanym w wykonywanie przez Dom Maklerski czynności stanowiących działalność maklerską, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Klientów.
 4. Osoby Powiązane zobowiązane są do niezwłocznego wskazania Zarządowi lub Inspektorowi Nadzoru znanych im sytuacji które powodują, lub mogą powodować powstanie Konfliktu Interesów I.

§8

Zapobieganie Konfliktowi Interesów II

1. W przypadku wystąpienia Konfliktu Interesów II lub potencjalnego Konfliktu Interesów II Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu.
2. W przypadku wystąpienia Konfliktu Interesów II lub potencjalnego Konfliktu Interesów II Prezesa Zarządu w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Prezesa Zarządu, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.
3. W razie wystąpienia Konfliktu Interesów II lub potencjalnego Konfliktu Interesów II w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego.
4. W sytuacji określonej w ust. 2 – 3 powyżej, Prezes Zarządu Domu Maklerskiego, jeżeli informacja dotyczy Inspektora Nadzoru, Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, albo Przewodniczący Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, jeżeli informacja dotyczy Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego, weryfikuje, czy przekazana informacja jest zasadna. W przypadku stwierdzenia występowania Konfliktu Interesów II lub potencjalnego Konfliktu Interesów II Inspektor Nadzoru, Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, Prezes Zarządu Domu Maklerskiego lub Przewodniczący Rady Nadzorczej,

podlega wyłączeniu od realizacji czynności, objętych Konfliktem Interesów II lub potencjalnym Konfliktem Interesów II.

5. W przypadku wskazanym w ust. 4 zdanie drugie, Prezes Zarządu, jeżeli Konflikt Interesów II lub potencjalny Konflikt Interesów II dotyczy Inspektora Nadzoru, Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego, albo Przewodniczący Rady Nadzorczej Domu Inwestycyjnego przy współpracy z Inspektorem Nadzoru, jeżeli Konflikt Interesów II lub potencjalny Konflikt Interesów II dotyczy Prezesa Zarządu, podejmuje czynności niezbędne celem uchylecia zaistniałego Konflikta Interesów II lub potencjalnego Konflikta Interesów II.

§9.

Gwarancja bezstronności

1. W związku ze świadczeniem Usług Maklerskich VAM nie może przyjmować od osób trzecich, w tym także Klientów ani udzielać takim osobom trzecim, w tym także Klientom, żadnych korzyści innych niż standardowe prowizje i opłaty niezbędne dla świadczenia danej Usługi Maklerskiej na rzecz Klienta.
2. VAM nie przyjmuje żadnych opłat i prowizji oraz świadczeń pieniężnych innych niż standardowe prowizje i opłaty niezbędne dla świadczenia danej Usługi Maklerskiej na rzecz Klienta.
3. VAM realizuje obsługę Klientów zgodnie z przyjętymi procedurami i zasadną należytej staranności, kwalifikowanej zawodowym charakterem wykonywanej działalności.

§10.

Polityki unikania Konfliktów Interesów

1. Niezależnie od postanowień §7, §8 i §9 Regulaminu, dla każdego Konflikta Interesów VAM wdroży odpowiednią, dostosowaną do jego specyfiki procedurę, mającą na celu zarządzanie i monitorowanie Konflikta Interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na Klienta.
2. Stosowane procedury będą zgodne z następującymi politykami unikania Konflikta Interesów:
 - 1) **Polityka Niezależności** – VAM kieruje się zasadami, zgodnie z którymi:
 - a. struktura wewnętrzna VAM zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów,
 - b. każda jednostka organizacyjna VAM i jej pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności, co oznacza, że:
 - i. istnieje nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikta Interesów, zapewniający eliminowanie ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów,
 - ii. opis struktury wewnętrznej VAM zawarty jest w regulaminie organizacyjnym Ventus Asset Management S.A.,
 - iii. przy określaniu wysokości wynagrodzeń pracowników i ich zakresu obowiązków VAM dba, by nie istniały żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki organizacyjnej oraz wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki

organizacyjnej lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu Interesów,

- c. zatrudnia pracowników odpowiednio wykwalifikowanych do wypełniania swoich obowiązków służbowych oraz zapewnia pracownikom systematyczne szkolenia dotyczące zasad zarządzania Konfliktami Interesów oraz prowadzenia działalności zgodnie z prawem,
 - d. zapewnia, by nie istniała możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane z VAM czynności związanych z działalnością prowadzoną przez VAM;
- 2) **Polityka przejrzystych procedur** – VAM wprowadza i kieruje się procedurami zawartymi w regulacjach wewnętrznych dotyczących Konfliktów Interesów;
- 3) **Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta** – VAM zobowiązany jest wykonywać zlecenia Klientów niezwłocznie, uczciwie i szybko, w stosunku do innych zleceń Klientów; VAM wykonuje transakcje w kolejności ich przyjmowania, chyba że:
- a. co innego wynika z warunków określonych przez Klienta, lub
 - b. charakter transakcji lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób jej wykonania nie może być zastosowany, lub
 - c. czego innego wymaga interes Klienta;
- 4) **Polityka Stref Tajności** (chińskich murów) – VAM:
- a. wprowadza wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji, tj. zasady, procedury lub fizyczne rozwiązania mające na celu zabezpieczenie informacji wewnętrznych oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu;
 - b. VAM ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o transakcjach, stanach i obrotach na rachunkach Klienta oraz innych danych dotyczących Klienta;
 - c. VAM uniemożliwia wykorzystanie przez Osoby Powiązane lub inne osoby informacji o transakcjach, stanach i obrotach na rachunkach Klienta oraz innych danych dotyczących Klienta, do jakichkolwiek celów niezgodnych z dyspozycją Klienta;
- 5) **Polityka odmowy działania:**
- a. w przypadku, gdy VAM jest już zaangażowany w określone działania na rzecz jednego Klienta, może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta, jeżeli nie jest w stanie prawidłowo zarządzać Konfliktem Interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne. W takim przypadku VAM informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło Konfliktu Interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej.
 - b. w przypadku powstania Konfliktu Interesów, który w opinii VAM może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, na rzecz którego świadczona jest Usługa Maklerska, pomimo wdrożonych przez VAM rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie Konfliktami Interesów, VAM przekazuje temu Klientowi informację dotyczącą istoty i źródła tego Konfliktu Interesów przy użyciu

trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej w ciągu dwóch tygodni bądź w chwili pierwszego kontaktu z Klientem, o ile nie nastąpi on po wskazanym terminie. Kontynuacja świadczenia usługi na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez VAM zgody Klienta. W sytuacji wystąpienia konfliktu interesów mogącego skutkować naruszeniem interesów Klienta, VAM powstrzyma się od świadczenia Usługi Maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

- 6) **Polityka ujawniania informacji** – w sytuacji, w której pomimo stosowanych w VAM procedur może dojść do naruszenia interesów Klienta, standardowym wymogiem w zakresie działań związanych z zarządzaniem Konfliktem Interesów jest poinformowanie odpowiednich Klientów o zaistniałej sytuacji;

III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§11.

1. Regulamin obowiązuje przez czas nieokreślony.
2. Zmiana treści Regulaminu może nastąpić w formie uchwały podjętej przez Zarząd VAM.
3. Regulamin i jego zmiany są podawane przez Inspektora Nadzoru do wiadomości Osób Powiązanych z VAM za pośrednictwem służbowej poczty elektronicznej.
4. Regulamin i jego zmiany, wiążą daną Osobę Powiązaną od momentu, w którym mogła się z nimi zapoznać, bez konieczności pisemnego potwierdzenia.
5. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości dotyczących treści Regulaminu lub sposobu jego stosowania wyjaśnień udziela Inspektor Nadzoru.
6. W przypadku zmiany podstawy prawnej określającej definicje w niniejszej procedurze, stosowane są definicje według ich pierwotnie ustalonego w podstawie prawnej zapisu.
7. W przypadku zmiany regulacji prawnych, które powodują sprzeczność niektórych zapisów regulaminu z obowiązującym prawem, wiążące są nowe regulacje prawne a regulacje określone regulaminem nie obowiązują. Wystąpienie takiej sytuacji nie powoduje nieważności regulaminu.
8. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały przez Zarząd VAM o jego przyjęciu.