

Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów w Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzono uchwałą:	Zarządu z dnia 20.05.2020 nr 47/2020
Obowiązuje od:	dnia uchwalenia
Poprzednia wersja:	Uchwała Zarządu nr 7/2020 z dnia 14.01.2020
Właściciel procedury	Inspektor Nadzoru

§ 1

[Postanowienia ogólne]

- Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów w Alior Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwany dalej „Regulaminem”) określa sposoby zapobiegania konfliktom interesów, metody ich identyfikacji oraz zasady postępowania w przypadku ich wystąpienia w tym zasady postępowania zapewniające ochronę interesów Klientów Spółki przed jego szkodliwym wpływem.
- Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - „Spółka” – Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
 - „Zarząd” - Zarząd Spółki;
 - „Klient” - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej potencjalnie zainteresowaną korzystaniem lub korzystającą z usług świadczonych przez Spółkę, w tym uczestnika Funduszu lub osobę zamierzającą stać się uczestnikiem Funduszu;
 - Fundusz albo Fundusze – fundusz albo fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę;
 - „Osoba Obowiązana”- oznacza osobę, o której mowa w § 2 Regulaminu;
 - „Osoba bliska” – osoba pozostająca w związku małżeńskim, w stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa w linii prostej, pokrewieństwa lub powinowactwa w linii bocznej do II stopnia, lub osoba związana z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli, a także osoba pozostająca we wspólnym gospodarstwie domowym z pracownikiem lub partner życiowy Osoby Obowiązanej;
 - „Konflikt interesów” – okoliczności, o których mowa w § 3 Regulaminu;
 - Rozporządzenie - Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych
 - Rozporządzenie Nr 231/2013 - 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
 - Rozporządzenie 2017/565 – 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,
 - „Tytuły Uczestnictwa” - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego;
 - „Transakcja Wzajemna” – rozumie się przez to transakcję zawartą pomiędzy:
 - Funduszami;
 - Spółką działającą na rachunek własny i Funduszem albo Klientem;
 - Funduszem i Klientem;
 - podmiotem z grupy kapitałowej, do której należy Spółka i Funduszem.
 - „Umowa” – rozumie się przez to umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jak również umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia Tytułów

Uczestnictwa;

- „Ustawa” - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
 - "Ustawa o Funduszach” – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
- Regulamin obowiązuje wszystkie Osoby Obowiązane w Spółce.
 - Za wdrożenie Regulaminu, jego przestrzeganie i kontrolę przestrzegania postanowień Regulaminu przez Osoby Obowiązane odpowiada Inspektor Nadzoru, o którym mowa w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.
 - Spółka prowadzi działalność w zakresie:
 - zarządzania funduszami inwestycyjnymi,
 - zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz
 - przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa (jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego),kierując się zasadą unikania konfliktów interesów oraz rzetelnego zarządzania konfliktami interesów, które mogą wystąpić pomiędzy Spółką lub osobami z nią powiązanymi a Klientem lub pomiędzy Klientami. W przypadku powstania konfliktu interesów interes Klienta uważany jest za priorytetowy.
 - W zakresie nieuregulowanym w Regulaminie stosuje się przepisy prawa, w szczególności przepisy Ustawy, Ustawy o Funduszach, Rozporządzenia, Rozporządzenia Nr 231/2013 oraz Rozporządzenia 2017/565.

§ 2

[Osoba Obowiązana]

- Przez Osoby Obowiązane rozumie się osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Funduszach tj.:
 - osoby wchodzące w skład statutowych organów Spółki;
 - osoby pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką;które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat Funduszy oraz aktywów nabywanych do portfeli Klientów, dla których Spółka wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

§ 3

[Konflikt interesów]

- Przez konflikt interesów rozumie się znane Spółce okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Spółki, Osoby Obowiązanej, podmiotu, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, lub akcjonariusz Spółki, a obowiązkiem działania przez Spółkę w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klientów Spółki oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Klientów Spółki. W szczególności Konflikt interesów może powstać w przypadku, gdy Spółka lub Osoba Obowiązana:
 - może uzyskać korzyść lub uniknąć straty na skutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta Spółki lub Fundusz;
 - posiada powód, aby udzielać Klientowi, grupie Klientów lub Funduszowi preferencji w stosunku do innego Klienta, grupy Klientów lub Funduszu;
 - posiada interes rozbieżny z interesem Klienta lub Funduszu;

- 4) prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
- 5) otrzyma od osoby innej niż Klient lub Fundusz korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta lub zarządzaniem Funduszem;
- 6) a interes w określonym wyniku usługi lub działania wykonywanego na rzecz Funduszu lub jego Uczestników bądź innego klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Funduszu lub innego klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Funduszu dotyczącym tego wyniku;
- 7) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by:
 - a. przedkładać interes Spółki, innego Klienta lub grupy Klientów bądź innego funduszu nad interes Funduszu,
 - b. przedkładać interes jednego Klienta nad interes innego Klienta lub grupy Klientów w zakresie tego samego Funduszu.
- 8) wykonuje te same działania na rzecz Funduszu i na rzecz innego funduszu, Spółki lub innego klienta;
- 9) otrzymuje lub otrzyma od osoby innej niż Fundusz lub Klient, ale w związku z działaniami w zakresie zarządzania zbiorowym portfelem wykonywanymi na rzecz Funduszu bodźce w postaci środków pieniężnych, dóbr materialnych lub usług, inne niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę;
- 10) uczestniczy równocześnie lub w krótkich odstępach czasu w rozdzielonych działaniach związanych z zarządzaniem zbiorowym portfelem, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na właściwe zarządzanie konfliktami interesów.

§ 4

[Okoliczności powodujące lub mogące powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta]

1. Spółka zidentyfikowała następujące okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności prowadzonej przez Spółkę powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta:
 - 1) otrzymywanie przez Osoby Obowiązane prezentów i innych świadczeń o istotnej wartości;
 - 2) częściowe uzależnienie wynagrodzenia płaconego przez Spółkę pracownikom i innym osobom wykonującym w imieniu Spółki czynności w zakresie pozyskiwania Klientów od wyników sprzedaży;
 - 3) wykorzystanie przez Spółkę lub Osoby Obowiązane informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową;
 - 4) zawieranie transakcji własnych przez Osoby Obowiązane lub transakcji na rachunek Spółki;
 - 5) zawieranie transakcji pomiędzy Funduszem a spółką portfelową lub pomiędzy spółkami portfelowymi, w których Fundusz lub Fundusze posiadają większość udziałów lub akcji;
 - 6) zawieranie jednoczesnych transakcji przez Fundusze w ramach tej samej lokaty;
 - 7) zawieranie transakcji pomiędzy Funduszem a:
 - a) podmiotem z grupy kapitałowej do której należy Spółka (w przypadku Funduszu, którego uczestnikami są również inne podmioty niż pozostające w grupie kapitałowej, do której należy Spółka);
 - b) podmiotem wyceniającym aktywa Funduszu;
 - c) uczestnikiem Funduszu;

- d) podmiotem świadczącym dla Funduszu usługi doradcze.
 - 8) wykonywanie praw właścicielskich z akcji lub udziałów spółek będących lokatami Funduszy;
 - 9) pełnienie przez Osoby Obowiązane funkcji w radach nadzorczych spółek będących Klientami lub pozostawanie w innych relacjach z Klientem;
 - 10) świadczenie przez Spółkę usług na rzecz kilku podmiotów, których interesy są rozbieżne;
 - 11) świadczenie przez Spółkę usług na rzecz różnych grup Klientów (Klienci detaliczni oraz profesjonalni);
 - 12) uzyskiwanie przez Spółkę wynagrodzenia od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem usługi na rzecz Klienta,
 - 13) zawieranie przez Spółkę, w ramach świadczenia usług na rzecz Klientów, transakcji, których przedmiotem są instrumenty, które zostały wyemitowane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka
2. Inspektor Nadzoru dokonuje okresowego przeglądu okoliczności, o których mowa w ust. 1, oraz kwalifikuje inne niż określone w ust. 1 okoliczności jako powodujące lub mogące powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klientów Spółki i przedstawia Zarządowi Spółki projekt zmian Regulaminu w zakresie ust. 1.
 3. Regulamin oraz zmiany do niego uchwalane są przez Zarząd.

§ 5

[Środki i procedury zarządzania konfliktami interesów]

1. Spółka w toku zarządzania konfliktami interesów wprowadza racjonalne działania mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu potencjalnych i faktycznych konfliktów interesów na Klientów. Spółka oceniając konflikt interesów bierze pod uwagę prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na interesy Klientów oraz jego rozmiar i naturę.
2. Spółka stosuje następujące instrumenty w celu identyfikacji i zarządzania konfliktami interesów:
 - 1) kontrolę przepływu informacji oraz bariery informacyjne wewnątrz Spółki;
 - 2) okresowe przeglądy i oceny skuteczności systemów kontrolnych i procedur;
 - 3) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru rodzajów działalności wykonywanej przez Spółkę w imieniu własnym lub działalności wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Spółki, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klientów;
 - 4) podział obowiązków pracowników Spółki w sposób zapewniający unikanie sytuacji, w których jeden pracownik wykonuje czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów;
 - 5) podział obowiązków pracowników Spółki w sposób zapewniający zapobieganie przypadkom jednoczesnego lub następującego po sobie w krótkim odstępie czasu wykonywania przez tę samą Osobę Obowiązaną czynności z zakresu działalności Spółki, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów;
 - 6) bieżący, niezależny nadzór nad sposobem wykonywania przez pracowników Spółki obowiązków związanych z działalnością Spółki, w tym osób których interesy są sprzeczne z interesem Klientów lub które mogą reprezentować interesy sprzeczne z interesem Klientów, wyłączający m.in. możliwość wywierania przez osoby trzecie niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania

- poszczególnych czynności pracownika Spółki;
- 7) wdrożenie systemu wynagradzania pracowników Spółki, wykonujących czynności z zakresu jej działalności, zapewniającego unikanie sytuacji, w których wynagrodzenie pracownika wykonującego określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Spółkę zależy od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez pracowników wykonujących czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów;
 - 8) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby Obowiązane;
 - 9) sprawny system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Regulaminie o przypadku wystąpienia konfliktu interesów lub ryzyka jego powstania;
 - 10) stosowanie przez Spółkę w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez Spółkę (podmioty lub osoby wykonujące czynności przekazane przez Spółkę zgodnie z umową, o której mowa z art. 45a Ustawy o Funduszach) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w Regulaminie;
 - 11) prowadzenie szkoleń dla pracowników Spółki w zakresie polityki konfliktów interesów;
 - 12) wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich Klientom;
 - 13) wdrożenie zasady eliminowania możliwości konfliktu interesów wynikającego z pełnienia przez Osoby Obowiązane wykonujące czynności związane ze świadczeniem usług przez Spółkę funkcji w radach nadzorczych spółek – Klientów Spółki;
 - 14) podejmowanie przez Spółkę działań mających na celu wykluczenie sytuacji, w których w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta Spółka otrzymuje wynagrodzenie od podmiotu trzeciego (tu, w szczególności zawieranie umów o pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, które nie będą przewidywać wynagrodzenia Spółki) oraz wprowadzenie zasady, zgodnie z którą w przypadku, gdy Spółka uzyska jakiegokolwiek wynagrodzenie od podmiotu trzeciego w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta wynagrodzenie to zostanie przez Spółkę przekazane klientowi;
 - 15) powiadamianie Klienta o istniejącym konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez Spółkę rozwiązania organizacyjne i proceduralne nie zapewniają, że w jego efekcie nie dojdzie do naruszenia interesów Klientów - w sposób umożliwiający im świadome podjęcie decyzji co do skorzystania lub kontynuowania korzystania z usług świadczonych przez Spółkę;
 - 16) informowanie Osób Obowiązanych o istniejących ograniczeniach zawierania transakcji własnych, o sposobie postępowania w związku z zawieraniem przez nie takich transakcji oraz o wyłączeniu w ograniczeniach zawierania transakcji własnych;
 - 17) informowania Spółki przez Osoby Obowiązane o zawieranych transakcjach własnych;
 - 18) określenie zasad prowadzenia rejestru transakcji własnych zawieranych przez Osoby Obowiązane oraz rejestru zgód udzielonych na zawarcie takich transakcji
 - 19) zapobieganie wykorzystaniu lub ujawnianiu przez Osoby Obowiązane wykonujące czynności z zakresu działalności Spółki lub osoby obowiązane posiadające dostęp do informacji poufnych lub stanowiących

tajemnicę zawodową informacji, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów, poprzez:

- a) zawieranie transakcji własnych, które: (i) stanowią manipulację lub są związane z wykorzystaniem informacji poufnej; (ii) są związane z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową; lub (iii) stanowią naruszenie przepisów dotyczących prowadzenia działalności przez Spółkę lub Fundusze;
 - b) doradzanie innej osobie lub jej nakłanianie do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w lit. a) powyżej lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem informacji dotyczących zleceń składanych przez Klientów będących w posiadaniu tej Osoby Obowiązanej;
 - c) ujawnianie innej osobie informacji, których wynikiem jest lub może być podjęcie przez tę osobę decyzji o zawarcu transakcji, o której mowa w lit. b) powyżej, lub doradzanie przez tę osobę lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w lit. b) powyżej.
3. Instrumenty wskazane w ust. 2 stosowane są przez Spółkę w szczególności poprzez wdrożenie i egzekwowanie przestrzegania następujących procedur wewnętrznych:
 - 1) Regulaminu organizacyjnego Spółki;
 - 2) Regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji w Spółce;
 - 3) Regulaminu inwestowania w instrumenty finansowe przez osoby obowiązane na rachunek własny w Spółce;
 - 4) Regulaminu systemu nadzoru zgodności działalności z prawem Spółki.
 4. Spółka nie dopuszcza do sytuacji, w której osoby bliskie znajdowałyby się wobec Osób Obowiązanych w stosunku podległości służbowej, lub też pełniłyby obowiązki służbowe mogące rodzić wzajemny konflikt interesów. W razie wystąpienia takiej sytuacji, konieczne jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej, a także poinformowanie o tym fakcie Inspektora Nadzoru.
 5. Osoby Obowiązane nie mogą podejmować bezpośrednio lub pośrednio jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej lub sprzecznej z interesami Spółki w trakcie pozostawania Osobą Obowiązaną. Powyższe dotyczy wykonywanie działalności w dowolnej formie, w tym także jako wspólnik spółek prawa handlowego, umowy zlecenia lub umowy o pracę.
 6. W przypadku wątpliwości Osoba Obowiązana może zwrócić się do Inspektora Nadzoru o wyjaśnienie, czy dana działalność poza Spółką stanowi działalność konkurencyjną lub sprzeczną z interesami Spółki.

§ 6

[Obowiązki informacyjne względem Klientów]

1. Przed zawarciem Umowy, Spółka udostępnia Klientom szczegółowe informacje dotyczące Spółki oraz usługi, która ma być świadczona. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim obejmują wskazanie podstawowych zasad postępowania Spółki w przypadku powstania konfliktu interesów oraz informacje, że na żądanie Klienta zostaną mu przekazane szczegółowe informacje dotyczące tych zasad.
2. Przed zawarciem Umowy, Spółka informuje Klienta w formie pisemnej lub, o ile Klient wyrazi na to zgodę, w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej Klienta, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług, których dotyczy Umowa, które mogą naruszyć interesy Klienta pomimo rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych wdrożonych przez Spółkę. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy Klient. Informacja powinna zawierać:
 - 1) szczegółowy opis i wyjaśnienie ogólnego charakteru istniejących konfliktów interesów;

- 2) wyjaśnienie źródeł istniejących konfliktów interesów, a także ryzyk grożących Klientowi wskutek zaistnienia konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takich ryzyk;
- 3) wskazanie, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez Spółkę w celu zapobieżenia zaistniałym konfliktom interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w ust. 2 oraz potwierdzi w formie pisemnej lub elektronicznej wolę zawarcia Umowy ze Spółką.
4. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu Umowy, Spółka niezwłocznie informuje o nim Klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne wdrożone przez Spółkę nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Spółka wstrzymuje się od świadczenia usługi, do czasu otrzymania od Klienta oświadczenia o kontynuacji Umowy złożonego w formie pisemnej lub elektronicznej.

§ 7

[Obowiązki Osób Obowiązanych]

1. Osoby Obowiązane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mógłby wystąpić konflikt interesów, oraz ich unikania, w szczególności poprzez:
 - 1) powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie konfliktu interesów;
 - 2) powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści osobistych, w tym przyjmowania prezentów od Klientów oraz partnerów biznesowych Spółki;
 - 3) natychmiastowe zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru Spółki wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony klientów lub partnerów biznesowych Spółki;
 - 4) powstrzymanie się od wykorzystywania informacji poufnych dotyczących zleceń klientów, jak również informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy lub Ustawy o Funduszach w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub osoby bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia.
2. Jeżeli Osoba Obowiązana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania konfliktu interesów lub taki konflikt wystąpił, ma obowiązek poinformować o powyższym niezwłocznie swojego przełożonego oraz Inspektora Nadzoru Spółki.
3. Przełożony Osoby Obowiązanej w przypadku, o którym mowa w ust. 2, powierza czynności tej Osoby Obowiązanej do wykonywania innemu pracownikowi do czasu ustania okoliczności powodujących powstanie konfliktu interesów.
4. W razie wystąpienia konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów na poziomie Zarządu Spółki, Inspektor Nadzoru niezwłocznie informuje o tym Radę Nadzorczą Spółki. W razie wystąpienia konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów na poziomie Rady Nadzorczej Spółki, Inspektor Nadzoru niezwłocznie informuje o tym Zarząd Spółki.
5. W sytuacji określonej w ust. 4, Zarząd Spółki, jeżeli informacja dotyczy członka Rady Nadzorczej Spółki, albo Rada Nadzorcza Spółki, jeżeli informacja dotyczy Członka Zarządu Spółki, weryfikuje, czy informacja przekazana przez Inspektora Nadzoru jest zasadna. W przypadku stwierdzenia występowania konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów Członek Zarządu albo Rady Nadzorczej Spółki podlega wyłączeniu od realizacji czynności, objętych konfliktem

interesów lub potencjalnym konfliktem interesów.

6. W przypadku wskazanym w ust. 4 zdanie drugie, Zarząd albo Rada Nadzorcza Spółki, przy współpracy z Inspektorem Nadzoru, podejmuje czynności niezbędne celem uchylenia zaistniałego konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów.
7. Osoby Obowiązane nie pełnią jakichkolwiek funkcji w organach spółek akcyjnych notowanych na GPW, bez uzyskania uprzedniej zgody Spółki. Zgoda wydawana jest przez Zarząd, a w przypadku gdy ma zostać udzielona Członkom Zarządu – przez Radę Nadzorczą.
8. Osoby Obowiązane nie przyjmują jakichkolwiek korzyści od kontrahentów Spółki oraz spółek notowanych na GPW, których łączna wartość w danym roku przekracza 500 zł, bez uzyskania uprzedniej zgody Spółki. Zgoda wydawana jest przez Zarząd, a w przypadku gdy ma zostać udzielona Członkom Zarządu – przez Radę Nadzorczą.
9. W przypadku okoliczności niecierpiących zwłoki, gdy z uwagi na charakter danej korzyści odmowa jej przyjęcia może być potraktowana jako obraźliwa, możliwe jest przyjęcie danej korzyści bez uzyskiwania uprzedniej zgody, w takim przypadku jednak Osoba Obowiązana niezwłocznie występuje o taką zgodę. W przypadku odmowy udzielenia następczej zgody, ust. 11 stosuje się odpowiednio.
10. W przypadku gdy z uwagi na charakter danej korzyści nie jest możliwe ustalenie jej dokładnej wartości, przyjęcie danej korzyści należy zgłosić Zarządowi Spółki.
11. Zamiast odmowy przyjęcia danej korzyści, których łączna wartość w danym roku przekracza 500 zł, Zarząd Spółki może zdecydować o przekazaniu danej korzyści na cele charytatywne lub w podjąć inną decyzję dotyczącą korzyści, niepowodującą wystąpienia konfliktu interesów.
12. Osoby Obowiązane w terminie miesiąca od zakończenia danego półrocza, składają oświadczenie dotyczące wystąpienia lub braku wystąpienia okoliczności, o których mowa w ust. 7-11 powyżej. Wzór stosownego oświadczenia zawarty jest w Regulaminie Inwestowania w Instrumenty Finansowe przez Osoby Obowiązane na Rachunek Własny w Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

§ 8

[Obowiązki Inspektora Nadzoru związane z Regulaminem]

Inspektor Nadzoru :

- 1) zapewnia zapoznanie się z postanowieniami Regulaminu przez Osoby Obowiązane;
- 2) archiwizuje zgłoszenia Osób Obowiązanych dotyczące wystąpienia lub możliwości wystąpienia konfliktów interesów;
- 3) dokonuje analiz zgłoszonych konfliktów interesów;
- 4) dokonuje kontroli prowadzonych przez Spółkę i Osoby obowiązane działań służących zapobieganiu powstawania konfliktów interesów oraz służących zarządzaniu nimi w przypadku zaistnienia takich konfliktów;
- 5) na podstawie analiz zgłoszonych konfliktów interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, opracowuje zalecenia dla Spółki i Osób Obowiązanych, które powinny przyczynić się do ograniczenia możliwości ich wystąpienia, w tym proponuje wprowadzenie do regulacji wewnętrznych Spółki stosownych postanowień;
- 6) co najmniej raz w roku dokonuje przeglądu i ocenia Regulamin oraz projektuje zmiany lub aktualizację Regulaminu, w tym w celu wyeliminowania występujących nieprawidłowości, a następnie przedstawia je do przyjęcia Zarządowi Spółki;
- 7) przyjmuje i gromadzi oświadczenia Osób Obowiązanych w sprawie zapoznania się z treścią Regulaminu, a także oświadczenia, o których mowa w § 7 ust. 12 i na

podstawie ogólnodostępnych danych w Monitorze Sądowym i Gospodarczym weryfikuje ich prawidłowość;

- 8) prowadzi rejestr konfliktów interesów.

§ 9

[Zasady zawierania Transakcji Wzajemnych]

1. Zawieranie Transakcji Wzajemnych jest dopuszczalne, gdy Transakcja Wzajemna jest zgodna z obowiązującymi regulacjami oraz jest dokonywana w interesie wszystkich stron, a także gdy spełniony jest przynajmniej jeden z następujących warunków:
 - 1) ma zostać dokonana na warunkach rynkowych;
 - 2) nie wiąże się z dodatkowymi obciążeniami Funduszu;
 - 3) służy obniżeniu kosztów transakcji lub jej części.
2. Niezależnie od warunków, o których mowa w ust. 1, jeżeli przynajmniej jedną stroną jest Fundusz, Transakcja Wzajemna może zostać dokonana tylko wówczas, gdy jest zgodna z założoną polityką inwestycyjną Funduszu.
3. W celu rozwiązania potencjalnego konfliktu interesów, przy dokonywaniu Transakcji Wzajemnych stosuje się następujące zasady:
 - 1) przyczyny przeprowadzenia Transakcji Wzajemnej są rzeczywiste, a wynikające z nich warunki są korzystne dla wszystkich stron;
 - 2) cena wykonania Transakcji Wzajemnej jest jasno określona i nie odbiega od warunków rynkowych;
 - 3) wszystkie parametry Transakcji Wzajemnej są zaakceptowane przez zarządzających Funduszami;
 - 4) w razie podejrzenia zaistnienia konfliktu interesów konieczne jest poinformowanie Inspektora Nadzoru.

§ 10

[Rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez Spółkę]

1. W celu zarządzania konfliktami interesów Spółka prowadzi Rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez Spółkę („Rejestr”), który zawiera wykaz działalności wykonywanej przez Spółkę we własnym imieniu lub wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Spółki, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Funduszu lub Klientów Spółki.
2. Osobą odpowiedzialną za prowadzenie i aktualizację rejestru, o którym mowa w ust. 1 jest Inspektor Nadzoru.
3. Inspektor Nadzoru przekazuje Zarządowi Spółki, nie rzadziej niż raz w roku pisemne sprawozdanie dotyczące sytuacji zaistnienia, w odniesieniu do rodzajów usług, o których mowa w art. 35 akapit 1 Rozporządzenia 2017/565, wykonywanych przez Spółkę, konfliktów interesów, połączonych z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku Klientów.
4. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 3 powinno obejmować również informacje o możliwości zaistnienia konfliktów interesów jeżeli dana usługa, o której mowa w ust. 3 jest w toku realizacji.

Regulamin wchodzi w życie z dniem przyjęcia uchwałą Zarządu.



Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony