

## PODSTAWOWE ZASADY POSTĘPOWANIA PFR TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. DOTYCZĄCE ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW („ZASADY”)

1. W celu zarządzania konfliktami interesów PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) wdrożyło wewnętrzne regulacje, których celem jest wdrożenie spójnych zasad identyfikacji, zapobiegania, zarządzania, ujawniania i rejestrowania konfliktów interesów, które wystąpiły lub mogą wystąpić w Towarzystwie w związku z prowadzoną działalnością.
2. Towarzystwo posiada i stosuje ustalenia organizacyjno-administracyjne, aby móc podejmować wszelkie odpowiednie działania służące wykrywaniu konfliktów interesów, zapobieganiu im, zarządzaniu nimi i monitorowaniu ich w celu zapobiegania niekorzystnemu wpływowi konfliktów interesów na interesy Funduszy<sup>1</sup> i ich Uczestników<sup>2</sup> oraz Klientów<sup>3</sup>.
3. Przez konflikt interesów rozumie się 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<sup>4</sup> lub art. 81a Ustawy o obrocie<sup>5</sup>, w przypadku zawarcia umowy, o której mowa odpowiednio w art. 45a ust. 1 Ustawy oraz art. 81a Ustawy o obrocie, akcjonariusza Towarzystwa lub Osoby obowiązanej<sup>6</sup> a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników Funduszy

<sup>1</sup> Fundusze – fundusz/fundusze inwestycyjne, którymi zarządza Towarzystwo.

<sup>2</sup> Uczestnik – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze uczestników są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części albo będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych na którym zapisane są certyfikaty inwestycyjne lub na rzecz której zapisane są certyfikaty inwestycyjne na rachunku sponsora emisji lub wskazana w ewidencji uczestników Funduszu jako posiadacz certyfikatów inwestycyjnych, które nie mają formy dokumentu.

<sup>3</sup> Klient – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej na rzecz której Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

<sup>4</sup> Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

<sup>5</sup> Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

<sup>6</sup> Osoba obowiązana – członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Towarzystwa, Pracownicy oraz inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem 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 usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, obowiązani, przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej na własny rachunek lub na rachunek innych osób, do powstrzymywania się od zawierania transakcji, które mogłyby powodować wystąpienie Konfliktu interesów z Funduszem lub interesem Klientów, dla których Towarzystwo wykonuje usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy oraz następujące osoby zaangażowane, o których mowa w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia 565, także w sytuacji, kiedy stanowią jednocześnie osoby wymienione w art. 48 ust. 2 Ustawy:

- a) dyrektor lub osoba na stanowisku równorzędnym, akcjonariusz, członek personelu kierowniczego Towarzystwa;
- b) Pracownik oraz każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą Towarzystwa i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności przez Towarzystwo;
- c) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz Towarzystwa na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez Towarzystwo usługami i działalnością;



- i Klientów oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności z interesami Uczestników Funduszu lub Klientów („**Konflikt interesów**”).
4. Konflikt interesów mogący mieć wpływ na interesy Funduszy lub interesy Uczestników Funduszy może powstać w szczególności, gdy Towarzystwo, podmiot, o którym mowa w art. 45a Ustawy lub art. 81a Ustawy o obrocie, akcjonariusz Towarzystwa lub Osoba obowiązana bądź osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana z Towarzystwem stosunkiem kontroli:
    - 1) może uzyskać korzyść lub uniknąć straty na skutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta, Uczestnika lub Fundusz;
    - 2) posiada powód, aby czynić pozycję Klienta, Uczestnika, grupy Klientów lub Uczestników albo Funduszu uprzywilejowaną względem innego Klienta, Uczestnika, grupy Klientów lub Uczestników albo Funduszu;
    - 3) posiada interes rozbieżny z interesem Klienta, Uczestnika lub Funduszu;
    - 4) prowadzi działalność konkurencyjną do działalności prowadzonej przez Klienta;
    - 5) otrzyma od osoby innej niż Klient, Uczestnik lub 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 innego rodzaju do tego, by przedkładać interes Funduszu, Klienta, Uczestnika lub grupy Klientów bądź Uczestników nad interes innego funduszu, Klienta, Uczestnika lub grupy Klientów bądź Uczestników.
  5. Towarzystwo określiło okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Towarzystwa powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu Interesów, związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Uczestników Funduszy lub Klientów.
  6. W przypadku identyfikacji Konfliktu interesów Towarzystwo jest zobowiązane w zależności od sytuacji zarządzić Konfliktem interesów lub w przypadku braku możliwości skutecznego zarządzania Konfliktem interesów, poinformować uczestnika Funduszu lub Klienta Towarzystwa o ogólnym charakterze lub źródłach Konfliktów interesów przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej - [www.pfrtfi.pl](http://www.pfrtfi.pl).
  7. Towarzystwo i Osoby obowiązane starają się unikać sytuacji mogących powodować powstanie Konfliktu interesów, a w przypadku zaistnienia Konfliktu interesów powinni kierować się, w pierwszej kolejności, interesem Funduszy, Uczestników Funduszy i Klientów.
  8. Towarzystwo stosuje następujące zasady ogólne zarządzania Konfliktem interesów:
    - 1) Osoby obowiązane zobowiązane są do przewidywania i unikania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt interesów,
    - 2) obowiązuje zasada pierwszeństwa interesów uczestników Funduszu, Funduszu oraz Klientów nad interesami Towarzystwa oraz Osób obowiązanych,

- 3) obowiązuje zasada identyfikacji i ujawniania potencjalnych lub istniejących Konfliktów interesów.

Na żądanie Uczestnika Funduszu lub Klienta mogą mu zostać przekazane przez Towarzystwo szczegółowe informacje o zasadach postępowania w przypadku powstania Konfliktu interesów.

