

Załącznik nr 11 do Uchwały nr 1 z dnia 16 stycznia 2020 r.:

## REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

| wersja | Data uchwały Zarządu<br>w sprawie przyjęcia lub zmiany procedury | Data obowiązywania<br>(jeśli inna niż data uchwały) |
|--------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1.1    | 28 lipca 2017 r.                                                 | 1 sierpnia 2017 r.                                  |
| 1.2    | 08 października 2019 r.                                          | ---                                                 |
| 1.3    | 16 stycznia 2020 r.                                              | ---                                                 |

### BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

- 11) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2019 r. poz. 875 ze zm.).
2. W braku odrębnych definicji w Regulaminie pojęcia w nim użyte należy definiować zgodnie z definicjami tych pojęć użytymi w Rozporządzeniu lub Ustawie.

## **§ 2**

### **Zakres Regulaminu**

1. Niniejszy Regulamin określa:
  - 1) okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Towarzystwa powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów Towarzystwa lub uczestników funduszu;
  - 2) sposób zarządzania konfliktami interesów.
2. Niniejszy Regulamin jest regulaminem, o którym mowa w § 25 Rozporządzenia.

## **§ 3**

### **Konflikt interesów**

1. Przez konflikt interesów rozumie się:
  - 1) w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi – znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa lub Osoby Obowiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników funduszy oraz klientów Towarzystwa, jak również znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami uczestników funduszy lub klientów Towarzystwa,
  - 2) w zakresie prowadzonej przez Towarzystwo dystrybucji – znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa lub Osoby Obowiązanej i obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta, jak również znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów Towarzystwa.
2. Konflikt interesów może w przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej powstać w szczególności, gdy:
  - 1) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta Towarzystwa lub funduszu;
  - 2) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana posiada obiektywny powód, aby preferować klienta, grupę klientów lub fundusz w stosunku do innego klienta lub funduszu;

### **BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości



- 5) prowadzenie przez pracowników i Osoby Obowiązane działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Towarzystwa,
- 6) potencjalne konflikty interesów wynikające z otrzymywania przez pracowników i Osoby Obowiązane prezentów i innych świadczeń,
- 7) potencjalne konflikty wynikające z wykorzystania Informacji Poufnej bądź Tajemnicy Zawodowej.

#### **§ 4**

##### **Warunki organizacyjno-techniczne zapobiegające przepływowi informacji**

1. Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach i obrotach na rachunkach klientów Towarzystwa lub uczestników funduszu, oraz innych danych dotyczących klienta lub uczestnika, w tym danych osobowych.
2. Osoby Obowiązane wykonujące pracę w ramach swoich stanowisk otrzymują informacje dotyczące zakresu kompetencji związanych z danym stanowiskiem, w celu zapewnienia ochrony przepływu Informacji Poufnych, w tym objętych Tajemnicą Zawodową. W szczególności ograniczenia te dotyczą przepływu informacji pomiędzy obszarami, których przedmiotem działalności jest podejmowanie decyzji inwestycyjnych, dystrybucji i bieżących operacji Towarzystwa i funduszu.
3. Towarzystwo zapobiega przepływowi informacji pomiędzy Osobami Obowiązanymi, wykonującymi w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo poszczególne czynności, które mogą powodować powstanie konfliktu interesów, w przypadku gdy taki przepływ informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku klientów albo uczestników. Zapobieganie przepływowi informacji realizowane jest zgodnie z Regulaminem zapobiegania ujawnianiu informacji.
4. Towarzystwo uniemożliwia wykorzystanie przez Osoby Obowiązane informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach i obrotach na rachunkach uczestnika lub klienta oraz innych danych dotyczących uczestnika lub klienta, do jakichkolwiek celów niezgodnych z dyspozycją uczestnika lub klienta.
5. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, Towarzystwo zawsze uznaje interes uczestnika oraz klienta za priorytetowy.
6. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez osobę, o której mowa w § 1 ust. 1 pkt 2) lit b) i c) Regulaminu jest ona zobowiązana do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru.
7. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu Towarzystwa, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Członka Zarządu Towarzystwa.

##### **BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

12. Towarzystwo obowiązane jest zapobiegać możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osobę Obowiązaną czynności w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo.
13. Towarzystwo obowiązane jest zapobiegać przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Obowiązaną czynności z zakresu działalności Towarzystwa, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewniać nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.
14. Towarzystwo zapewnia Osobom Obowiązanym zaangażowanym w wykonywanie działalności Towarzystwa niezależność wykonywania ich czynności.

## **§ 5**

### **Zasady zapobiegania konfliktom interesów w związku z przyjmowaniem lub udzielaniem korzyści**

1. Inspektor Nadzoru w Towarzystwie zobowiązany jest nadzorować, aby wszystkie opłaty związane z uczestnictwem w funduszach oraz inne opłaty nakładane na uczestników lub klientów Towarzystwa wynikały bezpośrednio ze:
  - 1) statutów i warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych,
  - 2) innych umów zawieranych z klientami lub uczestnikami, w tym umów o utworzenie funduszu lub umów inwestycyjnych, w sytuacjach w których fundusze lub Towarzystwo dokonują wspólnych inwestycji z uczestnikiem funduszu lub klientem Towarzystwa,
  - 3) innych dokumentów wewnętrznych zatwierdzonych uchwałą przez Zarząd Towarzystwa.
2. Postanowienia ust. 1 dotyczą także korzyści otrzymywanych przez uczestników lub klientów Towarzystwa, w szczególności w postaci świadczeń na rzecz uczestników funduszy, a także w postaci ewentualnych zwolnień z ponoszenia opłat lub zmniejszenia tych opłat.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lub korzyści otrzymywane przez uczestników mogą być przyjmowane lub udzielane wyłącznie bezpośrednio przez Towarzystwo lub fundusze, z zastrzeżeniem postanowień poniższych.
4. W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności inwestycyjnej Towarzystwo, ani Osoby Obowiązane nie mogą przyjmować od osób trzecich innych niż uczestnik lub klient, ani udzielać osobom trzecim innym niż uczestnik lub klient, żadnych korzyści innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę, chyba że służą one zwiększeniu jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika lub klienta, a udzielenie korzyści wynika z postanowień regulacji wewnętrznych Towarzystwa, w tym statutów funduszy, lub jeżeli udzielenie korzyści jest zatwierdzone przez zarząd Towarzystwa. W szczególności zabronione jest przyjmowanie bezpośrednio albo pośrednio jakichkolwiek korzyści w zakresie działalności inwestycyjnej, innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę, od podmiotów pośredniczących w transakcjach funduszy lub Towarzystwa, tj. firm maklerskich lub banków.

### **BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości



z zastrzeżeniem wynagrodzenia Inspektora Nadzoru, który odpowiada za zapewnienie zgodności działalności Towarzystwa oraz osób działających na jego rzecz z obowiązującymi przepisami prawa.

5. Ograniczenia w zawieraniu transakcji własnych, o których mowa w ust. 1 nie dotyczą zawieranych przez Osoby Obowiązane transakcji własnych lub transakcji na rachunek innych osób, jeżeli:

- 1) transakcje te są zawierane przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu ta osoba obowiązana zleciła zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w sposób wyłączający jej wpływ na decyzje inwestycyjne podejmowane na jej rachunek lub
- 2) przedmiotem tych transakcji są jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

6. Zabronione jest wykorzystanie lub ujawnianie posiadanych informacji przez Osoby Obowiązane uczestniczące w wykonywaniu czynności z zakresu działalności Towarzystwa, powodujących lub mogących spowodować powstanie konfliktu interesów, lub Osoby Obowiązane mające dostęp do Informacji Poufnych, w tym stanowiących Tajemnicę Zawodową, poprzez:

- 1) zawieranie transakcji własnych, które:
  - a) stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem Informacji Poufnej,
  - b) związane są z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej Tajemnicę Zawodową lub,
  - c) stanowią naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub fundusz;
- 2) doradzanie lub nakłanianie innej osoby do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w pkt 1 powyżej lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem będących w posiadaniu tej Osoby Obowiązanej informacji dotyczących zleceń składanych przez klientów Towarzystwa;
- 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, lub doradzanie przez tę osobę lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w pkt 2.

7. W przypadku przeprowadzania transakcji pomiędzy:

- 1) funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,
- 2) Towarzystwem działającym na rachunek własny a zarządzanym przez niego funduszem,
- 3) Towarzystwem działającym na rachunek własny a klientami Towarzystwa,
- 4) funduszem zarządzanym przez Towarzystwo a uczestnikami funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,

wymagane jest uzyskanie uprzedniej zgody Inspektora Nadzoru na dokonanie transakcji. W takich sytuacjach cena instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji powinna być ustalana na warunkach rynkowych. W przypadku, gdy Stroną transakcji jest fundusz dodatkowo rekomendowane jest uzyskanie uprzedniej zgody lub opinii depozytariusza funduszu na dokonanie transakcji.

#### **BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

## § 8

### Informowanie o zaistnieniu konfliktu interesów

1. W przypadkach, w których mimo stosowania określonych rozwiązań organizacyjnych i regulacji fundusz stwierdzi zaistnienie konfliktu interesów lub ryzyko zaistnienia konfliktu przy zawieraniu z uczestnikiem lub klientem umowy, fundusz informuje uczestnika lub klienta pisemnie lub przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi wraz z ujawnieniem uczestnikowi lub klientowi ogólnego charakteru lub źródła konfliktu. Informacja zawiera dane pozwalające uczestnikowi lub klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, w związku z zaistniałym konfliktem interesów lub możliwością jego zaistnienia. W takim przypadku umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że uczestnik lub klient w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji oraz potwierdzi wolę zawarcia umowy z funduszem.
2. Powyższy tryb fundusz stosuje odpowiednio również w przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z uczestnikiem lub klientem umowy.
3. Jeżeli fundusz uzna, że nie ma innego sposobu zarządzania konfliktem interesów, może odmówić świadczenia usług lub zawarcia umowy z uczestnikiem lub klientem.

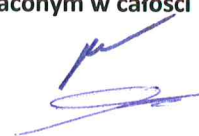
## § 9

### Prezenty

1. W Towarzystwie obowiązuje bezwzględny zakaz przyjmowania przez Osoby Obowiązane w związku ze świadczeniem przez Towarzystwo usług jakichkolwiek świadczeń pieniężnych od podmiotów innych aniżeli Towarzystwo.
2. W Towarzystwie obowiązuje zakaz przyjmowania przez Osoby Obowiązane w związku ze świadczeniem przez Towarzystwo usług świadczeń niepieniężnych od podmiotów innych aniżeli Towarzystwo.
3. Zakaz, o którym mowa w ust. 2 nie dotyczy przyjmowania drobnych prezentów o charakterze reklamowym bądź innym (np. kalendarze, pióra, kwiaty, słodczyce, przekąski, wina, bilety na imprezy sportowe i kulturalne) zwyczajowo przyjętych (np. z okazji świąt, rocznic, akcji reklamowych, zakończenia projektu) („prezent”), przy czym:
  - 1) szacunkowa wartość prezentu od jednego podmiotu (jako jeden podmiot traktuje się również podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej) nie może przekroczyć kwoty 1 tys. zł, z zastrzeżeniem że w przypadku prezentu szacowanego na kwotę wyższą niż 300 zł, jego przyjęcie wymaga uprzedniej zgody Inspektora Nadzoru,
  - 2) szacunkowa wartość prezentów otrzymanych przez jedną Osobę Obowiązaną nie może przekroczyć kwoty 3 tys. zł w skali roku kalendarzowego,
  - 3) charakter i rodzaj prezentu nie odbiega od przyjętych w relacjach biznesowych zwyczajów i nie powoduje wystąpienia w Towarzystwo lub u Osoby Obowiązanej konfliktu interesów.

### **BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości





**Załącznik numer 1**

.....  
(imię i nazwisko)

.....  
(miejscowość, data)

.....  
(adres zamieszkania: ulica, nr domu/nr mieszkania)

.....  
(adres zamieszkania: kod pocztowy, miasto)

Inspektor Nadzoru  
Baltic Capital  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie o znajomości i przestrzeganiu Regulaminu zarządzania konfliktami interesów.

Oświadczam, że zapoznałem się z Regulaminem zarządzania konfliktami interesów i zobowiązuje się do jego przestrzegania w szczególności do :

1. powstrzymania się od zawierania transakcji, które mogłyby powodować wystąpienie konfliktu interesów z funduszem lub interesami klientów
2. przestrzegania ograniczenia możliwości inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zgodnie z postanowieniami Regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji
3. przestrzegania zakazu doradzania lub nakłaniania innych osób do zawarcia transakcji w oparciu o wykorzystanie informacji związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych i składem portfela inwestycyjnego funduszy
4. ujawnienia Inspektorowi Nadzoru informacji o wszystkich posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz informacji o rachunkach papierów wartościowych, osób prowadzących wspólne gospodarstwo domowe
5. przestrzegania zakazu przyjmowania w związku ze świadczeniem przez Towarzystwo usług świadczeń niepieniężnych od podmiotów innych aniżeli Towarzystwo.

.....  
(podpis)

**BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

