

REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

wersja	Data uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia lub zmiany procedury	Data obowiązywania (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.	---
1.4	19 października 2022 r.	---



§ 1 Definicje

1. Ilekroć w regulaminie jest mowa o:
 - 1) **Informacji Poufnej** – rozumie się przez to informację poufną w rozumieniu Regulaminu zapobiegania ujawnieniu informacji;
 - 2) **Osobie Obowiązanej** – rozumie się przez to dowolną spośród następujących osób:
 - a) osoba kierująca Towarzystwem lub reprezentująca Towarzystwo (pełnomocnik lub prokurent) oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 inwestycyjnej Towarzystwa;
 - c) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz Towarzystwa na mocy umowy outsourcingowej w związku ze świadczonymi przez Towarzystwo usługami;
 - 3) **Pracowniku** – rozumie się przez to Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa, Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, każdą osobę zatrudnioną przez Towarzystwo na podstawie stosunku pracy, a także każdą osobę zatrudnioną na podstawie umowy zlecenia lub umowy o dzieło lub pozostającą w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Towarzystwem;
 - 4) **Regulaminie** – rozumie się przez to niniejszy regulamin;
 - 5) **Regulaminie zapobiegania ujawnianiu informacji** – rozumie się przez to Regulamin zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub interes nabywców papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Baltic Capital TFI S.A.;
 - 6) **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1312 z późn. zm.);
 - 7) **Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 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,
 - 8) **Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** - oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;
 - 9) **Tajemnicy Zawodowej** – rozumie się przez to tajemnicę zawodową w rozumieniu Regulaminu zapobiegania ujawnieniu informacji;
 - 10) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Baltic Capital TFI S.A.;
 - 11) **Transakcja własna** – transakcja w rozumieniu § 11 Regulaminu oraz transakcja osobista w rozumieniu art. 67 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013

- 12) **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, w tym związane z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, 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, w tym związane z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, 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;
 - 3) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana posiada interes rozbieżny z interesem klienta lub funduszu;

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

- 4) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta Towarzystwa;
 - 5) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana 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.
3. Konflikt interesów może, w przypadku określonym w ust. 1 pkt 2), 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;
 - 2) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów tego Towarzystwa;
 - 3) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana ma interes rozbieżny z interesem klienta w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta;
 - 4) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta;
 - 5) Towarzystwo lub Osoba Obowiązana otrzyma od osoby innej niż klient korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.
4. Osoby Obowiązane, przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej na własny rachunek lub na rachunek innych osób, obowiązane są do powstrzymania się od zawierania transakcji, które mogłyby powodować wystąpienie konfliktu interesów z funduszem lub interesami klientów.
5. Okolicznościami, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Towarzystwa powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów, związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów i uczestników są w szczególności:
- 1) zawieranie transakcji na rachunek własny Towarzystwa,
 - 2) zawieranie transakcji na rachunek własny przez Osoby Obowiązane, które mają za przedmiot instrumenty finansowe mogące stanowić lokaty funduszu,
 - 3) zawieranie transakcji pomiędzy funduszem, a spółką portfelową,
 - 4) zawieranie transakcji pomiędzy funduszem a:
 - a) podmiotem z grupy kapitałowej Towarzystwa,
 - b) podmiotem, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego funduszu,
 - c) podmiotem wyceniającym aktywa funduszu,
 - d) uczestnikiem funduszu,
 - e) podmiotem świadczącym dla funduszu usługi doradcze,- jeżeli transakcje takie nie posiadają innego uzasadnienia niż przynależność kontrahenta do grupy kapitałowej Towarzystwa lub istnienie powiązań kapitałowych, osobowych pomiędzy podmiotami przeprowadzającymi transakcję,
 - 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.

6. Konflikt interesów może powstać w trakcie prowadzenia działalności przez Towarzystwo również z uwzględnieniem Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

§ 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 Prezesa Zarządu Towarzystwa.
8. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Prezesa Zarządu Towarzystwa, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.
9. W celu wykrywania i zarządzania sytuacjami stanowiącymi potencjalne źródło konfliktu interesów lub konflikt interesów, w Towarzystwie zastosowano następujące zasady postępowania:
 - 1) wszelkie sytuacje konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów powinny zostać zakomunikowane w sposób wskazany w ust. 6-9 powyżej;
 - 2) Inspektor Nadzoru powinien być niezwłocznie informowany o każdej decyzji inwestycyjnej, która stanowi potencjalne źródło wystąpienia konfliktu interesów;

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

- 3) decyzję o ewentualnym wyłączeniu z podejmowania określonych decyzji bądź wykonywania określonych obowiązków osoby, której dotyczy konflikt interesów podejmuje odpowiednio:
 - a) w przypadku, o którym mowa w ust. 6 i 7 – Prezes Zarządu Towarzystwa, przy czym w sytuacji gdy konflikt interesu dotyczy obowiązków wykonywanych przez Członka Zarządu osoba ta jest zobowiązana powstrzymać się od głosowania w sprawie, która dotknięta jest konfliktem interesów;
 - b) w przypadku, o którym mowa w ust. 8 – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, przy czym Prezes Zarządu Towarzystwa jest zobowiązany powstrzymać się od głosowania w sprawie, która dotknięta jest konfliktem interesów;
- 4) dokonując transakcji na instrumentach finansowych, zarządzający funduszami zobowiązani są do przestrzegania procedur obowiązujących w Towarzystwie;
- 5) zarządzający funduszami zobowiązani są, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, do respektowania istniejącego rozdziału pomiędzy portfelami:
 - a) funduszy;
 - b) Towarzystwa, w ramach dokonywania na rachunek Towarzystwa lokat w sposób zgodny z przepisami Ustawy;
 - c) własnymi, o ile w Towarzystwie przewidziano możliwość inwestowania na rachunek własny przez Pracowników.
10. Przy wyborze pośrednika finansowego lub kontrpartнера transakcji Osoba Obowiązana ma obowiązek równego traktowania klientów Towarzystwa lub funduszu oraz dąży do uzyskania najbardziej optymalnych warunków przeprowadzanej transakcji zarówno dla klienta lub funduszu, jak i dla Towarzystwa.
11. Towarzystwo obowiązane jest zapobiegać istnieniu bezpośrednich zależności wysokości wynagrodzenia osób wykonujących określone czynności w ramach działalności prowadzonej przez Towarzystwo od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów, z zastrzeżeniem wynagrodzenia Inspektora Nadzoru, który odpowiada za zapewnienie zgodności działalności Towarzystwa oraz osób działających na jego rzecz z obowiązującymi przepisami prawa.
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 mogłyby 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

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

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.
5. W związku z przyjmowaniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Pracownicy 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, w szczególności jeżeli udzielenie korzyści wynika z postanowień regulacji wewnętrznych Towarzystwa, w tym statutów funduszy, lub jeżeli udzielenie korzyści jest zatwierdzone przez zarząd Towarzystwa.
6. Udzielenie korzyści nie może stać w sprzeczności z należytym wykonaniem usługi w najlepszym interesie uczestnika lub klienta, a sam fakt jej przyjęcia lub udzielenia, jej rodzaj i rozmiar muszą zostać podane do wiadomości uczestnika lub klienta przed rozpoczęciem świadczenia usługi, w sposób kompletny, przystępny i zrozumiały.

§ 6

Inwestycje własne pracowników, Funduszu oraz Towarzystwa

1. W celu uniknięcia ewentualnych konfliktów interesów z uczestnikami lub klientami Towarzystwa Osoby Obowiązane, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

planowanych lokat funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, podlegają ograniczeniu możliwości inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zgodnie z postanowieniami Regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji (transakcje własne). Ponadto zabronione jest także doradzanie lub nakłanianie przez Osoby Obowiązane innych osób do zawarcia transakcji w oparciu o wykorzystanie informacji związanych z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych i składem portfela inwestycyjnego funduszy.

2. Osoby Obowiązane nie powinny zawierać z uczestnikami funduszy lub klientami Towarzystwa w ramach zarządzania portfelami funduszy jakichkolwiek umów w związku z inwestowaniem aktywów funduszy, w tym tworzyć jakichkolwiek podmiotów (wspólnych przedsięwzięć), w tym łącznie z funduszem i uczestnikami lub klientami Towarzystwa, w które fundusz lub klienci Towarzystwa dokonali swoich inwestycji. Osoby Obowiązane mogą posiadać bezpośrednio lub pośrednio udziały lub akcje w spółkach osobowych i kapitałowych lub w innych przedsięwzięciach, jeżeli spółki te nie są wpisane na Listę Restrykcyjną zgodnie z postanowieniami Regulaminu zapobiegania ujawnianiu informacji. W przypadku, w którym fundusz lub Towarzystwo rozważałoby inwestycję w spółki lub inne przedsięwzięcia, o których mowa w zdaniu poprzednim, Inspektor Nadzoru zobowiązany jest dokonać analizy takiej inwestycji pod kątem zapobiegania konfliktowi interesów.
3. Osoby Obowiązane mogą uczestniczyć w organach podmiotów, w których uczestniczy bezpośrednio lub pośrednio fundusz, jeśli uzasadnione jest to interesem funduszy, a korzyści otrzymywane z zasiadania w tych podmiotach służą zwiększeniu jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika funduszu.
4. Wysokość wynagrodzenia Osób Obowiązanych nie powinna być zależna od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju w Towarzystwie, 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.
8. Towarzystwo zapewnia aby podmiot, który wykonuje te działania, prowadził rejestr transakcji osobistych zawieranych przez wszystkie osoby zaangażowane objęte przepisami ust. 1 oraz by na wniosek ZAFI niezwłocznie przekazywał mu informacje na ten temat.

§ 7

Prowadzenie Rejestrów

- 1. Osoby Obowiązane są zobowiązane do informowania Inspektora Nadzoru o zawieranych transakcjach własnych.
- 2. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr zawieranych przez Osoby Obowiązane transakcji własnych oraz rejestr zgód udzielonych na zawarcie takich transakcji.
- 3. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez Towarzystwo we własnym imieniu lub wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Towarzystwa oraz okoliczności, w których działalność Towarzystwa powoduje lub może powodować powstanie lub możliwość powstania konfliktu interesów, związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów Towarzystwa lub uczestników funduszu.
- 4. Osoby Obowiązane mają obowiązek ujawnienia Inspektorowi Nadzoru informacji o wszystkich posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz informacji o rachunkach papierów wartościowych, których właścicielami są osoby prowadzące wspólne z nimi gospodarstwo domowe, podając nazwę instytucji prowadzącej rachunek papierów wartościowych i numer rachunku. Inspektor Nadzoru informuje o posiadanych rachunkach papierów wartościowych przez niego lub osobę prowadzącą z nim wspólne gospodarstwo domowe Członka Zarządu Towarzystwa.
- 5. Osoba Obowiązana niezwłocznie informuje Inspektora Nadzoru o każdej zmianie, polegającej na otwarciu lub zamknięciu rachunku papierów wartościowych, którego Osoba Obowiązana

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

jest właścicielem lub pełnomocnikiem. Inspektor Nadzoru niezwłocznie informuje Członka Zarządu Towarzystwa o każdym przypadku zamknięcia lub otwarcia rachunku, którego właścicielem lub pełnomocnikiem jest Inspektor Nadzoru lub osoba prowadzącą z nim wspólne gospodarstwo domowe.

6. Na żądanie Inspektora Nadzoru wszystkie Osoby Obowiązane mają obowiązek udostępnić historię rachunku papierów wartościowych lub zestawienie transakcji w celu kontroli.
7. Obowiązek udostępnienia historii rachunków papierów wartościowych dotyczy również rachunków, do których Osoby Obowiązane posiadają pełnomocnictwa.
8. W przypadku posiadania rachunku papierów wartościowych lub pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem papierów wartościowych przez Inspektora Nadzoru lub osobę prowadzącą z nim wspólne gospodarstwo domowe, historie tychże rachunków Inspektor Nadzoru przedstawia Członkowi Zarządu Towarzystwa.
9. Inspektor Nadzoru po przeprowadzeniu analizy udostępnionych historii rachunków papierów wartościowych sporządza informację dla Członka Zarządu Towarzystwa

§ 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, słodycze, 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.
4. Osoba Obowiązana zobowiązana jest zasięgać opinii Inspektora Nadzoru w przypadku wystąpienia wątpliwości co do możliwości przyjęcia prezentu, w szczególności co do jego wartości lub charakteru lub też okoliczności mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów.
5. Osoba Obowiązana zobowiązana jest niezwłocznie informować Inspektora Nadzoru o każdorazowym otrzymaniu prezentu szacowanego na kwotę wyższą niż 300 zł.
6. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr prezentów o szacunkowej wartości powyżej 300 zł, do którego wpisuje się w szczególności imię i nazwisko Osoby Obowiązanej, dane identyfikujące darczyńcę, datę otrzymania prezentu, opis prezentu, szacunkową wartość prezentu oraz wzmiankę o ewentualnej zgodzie Inspektora Nadzoru na przyjęcie prezentu lub odmowie jej udzielenia.
7. Prezent, którego przyjęcie nie jest możliwe na gruncie niniejszego Regulaminu lub przepisów prawa, powinien być niezwłocznie zwrócony, a gdy jego zwrot nie jest możliwy – przekazany na cele charytatywne lub zniszczony.

§ 10

Oświadczenia pracowników

8. Pracownicy, niezwłocznie po wejściu w życie Regulaminu, jednak nie później niż w dniu rozpoczęcia zarządzania pierwszym Funduszem przez Towarzystwo, zobowiązani są do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z Regulaminem oraz jego przestrzegania zgodnie ze wzorem, który stanowi Załącznik numer 1 do niniejszych Regulaminu;
9. Pracownik przed przystąpieniem do pracy powinien zapoznać się z treścią Regulaminu oraz złożyć oświadczenia, o których mowa powyżej.

§ 11

Postanowienia końcowe

1. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały Zarządu Towarzystwa o jego przyjęciu.
2. Wszelkie zmiany Regulaminu wymagają zatwierdzenia uchwałą Zarządu Towarzystwa.
3. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem zastosowanie mają Ustawa oraz Rozporządzenie a także Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 231/2013.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

4. Za należyte wykonywanie postanowień Regulaminu odpowiada Inspektor Nadzoru.

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)



