



**POLITYKA  
UJAWNIANIA I ZAPOBIEGANIA  
WYSTĘPOWANIU KONFLIKTÓW INTERESÓW  
W  
KBC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA**

---

**WPROWADZENIE**

Niniejsza Polityka stanowi skróconą wersję Procedury ujawniania i zapobiegania występowaniu konfliktów interesów w KBC TFI SA, zwanej dalej Procedurą.

Generalną zasadą przyjętą przez KBC TFI S.A. jest, iż wszelkie decyzje oraz działania podejmowane zarówno przez Pracowników, jak i Zarząd powinny być wolne od konfliktu interesów. Pracownicy KBC TFI S.A. mają obowiązek stosować się do postanowień Procedury, której skróconą wersją jest niniejsza Polityka. Celem stosowania tych zasad jest uniknięcie potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w toku wykonywania codziennych obowiązków, a także by zapewnić działanie w najlepszym interesie Klienta.

W każdym przypadku interes Klienta ma pierwszeństwo przed interesem KBC TFI S.A. i jego pracowników.

W związku z faktem, że KBC TFI S.A. prowadzi działalność w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych istnieje potencjalna możliwość wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy KBC TFI S.A., Uczestnikami Funduszy oraz Klientami, którzy podpisali z Towarzystwem Umowę.

Celem przeciwdziałania powstaniu takiego konfliktu KBC TFI S.A. podjęło działania mające na celu zidentyfikowanie źródeł potencjalnych konfliktów interesów oraz podjęło odpowiednie kroki mające na celu uniknięcie powstania takiego konfliktu, a w przypadku jego zaistnienia zminimalizowanie ewentualnych negatywnych następstw.

## **I. POTENCJALNE ŹRÓDŁA KONFLIKTU INTERESÓW**

1. W związku z prowadzoną przez KBC TFI S.A. działalnością, w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Pracowników istnieje potencjalna możliwość wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy KBC TFI S.A., Uczestnikami Funduszy oraz Klientami, którzy podpisali z KBC TFI S.A. Umowę o zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych na zlecenie, a także pomiędzy poszczególnymi Klientami oraz Klientami a Uczestnikami Funduszy.
2. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
  - a) towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub osoba obowiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta tego towarzystwa, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych;
  - b) towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub osoba obowiązana posiada obiektywny powód, aby preferować klienta, grupę klientów, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych w stosunku do innego klienta, funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych;
  - c) towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub osoba obowiązana posiada interes rozbieżny z interesem klienta, funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych;
  - d) towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub osoba obowiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta towarzystwa;
  - e) towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub osoba obowiązana otrzyma od osoby innej niż klient, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta lub zarządzaniem funduszem inwestycyjnym, lub zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

## **II. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW**

1. Zgodnie z Regulaminem organizacyjnym w KBC TFI SA. istnieje podział na pionosy podlegające osobnemu nadzorowi sprawowanemu przez Dyrektora Zarządzającego danym pionem. W szczególności odrębnemu nadzorowi podlegają Pracownicy odpowiedzialni za działalność inwestycyjną i doradczą, sprzedaż, czynności *back office* oraz nadzór wewnętrzny i kontrolę ryzyka.
2. Pracownicy i osoby obowiązane mają obowiązek unikać wszelkich sytuacji, które mogłyby doprowadzić do wystąpienia konfliktu interesów.
3. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Pracownika KBC TFI S.A. jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru Wewnętrznego.

4. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru Wewnętrznego lub Członka Zarządu, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu.
5. 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 KBC TFI S.A..
6. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, KBC TFI S.A. zawsze uznaje interes Klienta lub Uczestników Funduszu za nadrzędny.
7. W przypadku Pracowników, o których wiadomo, iż ich interesy są lub mogą być sprzeczne z interesami Klientów lub Uczestników Funduszy, Zarząd zapewnia szczególny nadzór nad wykonywanymi przez tych Pracowników czynnościami służbowymi, bądź też podejmuje decyzję o stałym, bądź tymczasowym odsunięciu ich od wykonywania tych czynności.
8. Każdy pracownik wykonuje powierzone mu obowiązki w sposób niezależny i profesjonalny.
9. Pracownicy, którzy w ramach swoich obowiązków służbowych zajmują się inwestowaniem aktywów są zobowiązani do:
  - 1) respektowania istniejącego podziału między portfelami:
    - a) Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A.;
    - b) Klientów;
    - c) KBC TFI S.A.;
    - d) własnymi Pracowników
  - 2) działania na korzyść Funduszy oraz Klientów stawiając interes Funduszy oraz Klientów ponad interes KBC TFI S.A. oraz własny,
  - 3) nie dokonywania w sposób świadomy transakcji, w których kontrpartnerami będą Fundusze, portfele Klientów zarządzane przez KBC TFI S.A., portfele własne KBC TFI S.A. bądź portfele własne Pracowników.

### **III. INFORMOWANIE KLIENTA O ISTNIEJĄCYM KONFLIKCIE INTERESÓW**

1. KBC TFI S.A. informuje Klienta w formie pisemnej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, o każdym przypadku pojawienia się okoliczności mogących doprowadzić do powstania konfliktu interesu między KBC TFI S.A., Osobą obowiązującą lub osobą bezpośrednio lub pośrednio związaną z KBC TFI S.A. stosunkiem kontroli, które mają wpływ na interes Klienta.
2. W przypadku, o którym mowa w pkt. 2 świadczenie usług przez KBC TFI S.A. może być rozpoczęte lub kontynuowane wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w pkt. 1 oraz potwierdzi wolę współpracy z KBC TFI S.A..

3. Na żądanie Klienta KBC TFI S.A. może mu dostarczyć w formie pisemnej dodatkowe informacje dotyczące obowiązującej w KBC TFI S.A. Procedury.