

**POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW
W IPOPEMA TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

DOKUMENT INFORMACYJNY

§ 1 Postanowienia ogólne

1. Niniejsza polityka (dalej „Polityka”) została opracowana i wdrożona w wykonaniu obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych i stanowi wyciąg z obowiązującego w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) wewnętrznego „Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.
2. Polityka określa podstawowe zasady stosowanych w Towarzystwie sposobów zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, wykrywania takich konfliktów, a w przypadku zaistnienia konfliktu interesów – sposobów zarządzania konfliktem interesów w celu zapewnienia ochrony interesu Funduszu, uczestników Funduszu i klientów Towarzystwa, w odniesieniu do działalności Towarzystwa w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
3. Pojęcia użyte w Polityce mają następujące znaczenie:
 - a. Fundusz – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
 - b. osoby obowiązane – członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Towarzystwa, pracownicy Towarzystwa 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 lub portfeli klientów; ilekroć w Polityce jest mowa o pracownikach Towarzystwa, należy przez to rozumieć również inne osoby obowiązane,
 - c. dystrybutor – podmiot prowadzący działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy lub oferowania certyfikatów inwestycyjnych Funduszy,
 - d. usługi – wykonywane przez Towarzystwo na rzecz klienta czynności:
 - (i) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub
 - (ii) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów finansowych;
 - e. klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Towarzystwem umowę o świadczenie usługi, o której mowa w lit. d pkt (i), lub która jest zainteresowana świadczeniem na jej rzecz usługi, o której mowa w lit. d pkt (ii), albo na rzecz której ta usługa jest świadczona;

-
- f. spółka nienotowana na rynku regulowanym – spółka, której papiery wartościowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
 - g. notowany emitent – podmiot emitujący we własnym imieniu akcje lub inne papiery wartościowe o charakterze udziałowym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
 - h. kontrola – w odniesieniu do: spółki nienotowanej na rynku regulowanym – posiadanie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów w takiej spółce; notowanego emitenta – bycie podmiotem dominującym wobec takiego emitenta;
 - i. przejęcie kontroli - doprowadzenie do uzyskania kontroli indywidualnie przez Fundusz lub wspólnie przez więcej niż jeden Fundusz zarządzany przez Towarzystwo;
 - j. ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, o którym mowa w art. 2 pkt 22 rozporządzenia 2019/2088,
 - k. Rozporządzenie 2019/2088 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 09.12.2019, str. 1, z późn. zm.).
4. W przypadku faktycznego lub potencjalnego powstania konfliktu interesów Towarzystwo w swojej działalności kieruje się zasadami:
- a. równego, uczciwego i rzetelnego traktowania uczestników Funduszy i klientów, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu każdego uczestnika i klienta,
 - b. zapewniania działania na warunkach najbardziej korzystnych dla uczestników Funduszy i klientów,
 - c. supremacji interesu uczestnika Funduszu i klienta nad interesem Towarzystwa oraz osób obowiązanych.

§ 2 Identyfikacja konfliktu interesów

1. 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 lub osoby obowiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników Funduszu oraz klientów Towarzystwa oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami uczestników Funduszu lub klientów Towarzystwa lub podmiotu, z którym Towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy.
 2. Konflikt interesów może powstać w szczególności w przypadku, gdy Towarzystwo, podmiot, z którym Towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy lub osoba obowiązana lub podmiot dominujący lub zależny w stosunku do Towarzystwa:
 - 1) może uzyskać korzyść lub uniknąć straty na skutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta tego Towarzystwa, uczestnika Funduszu lub Fundusz;
 - 2) posiada powód, aby udzielać klientowi, uczestnikowi Funduszu, grupie klientów lub uczestnikom Funduszu lub Funduszowi preferencji w stosunku do innego klienta, uczestnika Funduszu, grupy klientów lub uczestników Funduszu, lub Funduszu;
 - 3) posiada interes rozbieżny z interesem klienta, uczestnika Funduszu, lub Funduszu;
 - 4) prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta Towarzystwa;
 - 4a) wykonuje te same działania na rzecz Funduszu i na rzecz innego funduszu inwestycyjnego;
-

-
- 5) otrzyma od osoby innej niż klient, uczestnik Funduszu lub Fundusz korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta, uczestnika Funduszu lub zarządzaniem Funduszem.
 3. Towarzystwo identyfikuje sytuacje, w których może powstać konflikt interesów, niezależnie od tego, czy stwarzają one potencjalne ryzyko szkody dla interesów Funduszu lub interesów uczestników Funduszu, czy też nie, w tym uwzględnia te typy konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesach, systemach i kontrolach wewnętrznych Towarzystwa.
 4. Towarzystwo identyfikując sytuacje, w których może powstać konflikt interesów, prowadzący do istotnego zagrożenia interesów Funduszu lub uczestników Funduszu, uwzględnia także działania podejmowane przez podmioty, którym przekazano wykonywanie funkcji (*outsourcing*), osoby, którym dalej przekazano wykonywanie funkcji (dalszy *outsourcing*) oraz zewnętrzny podmiot wyceniający, w tym uwzględnia te typy konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w działaniach podejmowanych przez powyższe podmioty.

§ 3 Potencjalne źródła konfliktów interesów

Towarzystwo zidentyfikowało następujące okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikt interesów w związku z działalnością Towarzystwa polegającą na zarządzaniu Funduszami, zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych i pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy:

1. Okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy Towarzystwem lub innym podmiotem z Grupy IPOPEMA a uczestnikiem Funduszu lub klientem lub grupą uczestników lub klientów:
 - a. działalność innych podmiotów z Grupy IPOPEMA świadczących usługi w zakresie wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń, oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, doradztwa przy pozyskiwaniu źródeł finansowania, sporządzania i publikacji raportów analitycznych / rekomendacji, zawierania transakcji na własny rachunek, zarządzania portfelami instrumentów finansowych itp.,
 - b. zawieranie transakcji pomiędzy Towarzystwem lub podmiotem z Grupy IPOPEMA działającymi na rachunek własny a Funduszem lub klientem, którego portfelem zarządza Towarzystwo,
 - c. zawieranie transakcji na rachunek własny Towarzystwa lub podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - d. przekazywanie przez Towarzystwo wynagrodzenia dystrybutorom, które może być zależne od wyników sprzedaży oraz rodzaju, typu i polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - e. pobieranie przez Towarzystwo wynagrodzenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub oferowaniu certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, które może być zależne od rodzaju, typu i polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - f. konstrukcja kosztów obciążających bezpośrednio aktywa Funduszy (przyjęte w statutach Funduszy limity tych kosztów i pokrywanie nadwyżki przez Towarzystwo).
 2. Okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy uczestnikiem Funduszu lub klientem lub grupą uczestników lub klientów a interesami innego uczestnika lub klienta lub innej grupy uczestników lub klientów:
 - a. łączenie zleceń Funduszy lub klientów, a następnie alokacja transakcji na rachunki poszczególnych Funduszy lub klientów,
 - b. transakcje pomiędzy Funduszami lub klientami lub Funduszami i klientami,
 - c. transakcje pomiędzy Funduszem a uczestnikami Funduszy,
-

- d. uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA,
 - e. świadczenie usług na rzecz klientów, którzy ze względu na specyfikę swojej statutowej działalności stanowią dla siebie konkurencję,
 - f. różna wysokość opłat pobieranych przez Towarzystwo za świadczenie takich samych usług, co może prowadzić do preferowania jednym klientów kosztem innych klientów,
 - g. zarządzanie przez Towarzystwo wieloma Funduszami i portfelami klientów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych,
 - h. zarządzanie przez Towarzystwo wieloma Funduszami w kontekście limitów inwestycyjnych dotyczących wszystkich funduszy zarządzanych przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub ograniczeń wynikających z przepisów o nabywaniu znacznych pakietów akcji w określonym okresie (np. 60 dni).
3. Okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy Towarzystwem, uczestnikami Funduszy lub klientami a osobą obowiązaną:
- a. zawieranie transakcji na rachunek własny przez osoby obowiązane,
 - b. obsługiwanie przez osobę obowiązaną swoich krewnych lub znajomych (uczestników Funduszy lub klientów Towarzystwa),
 - c. bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Towarzystwa odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,
 - d. dostęp osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących uczestnika Funduszy lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące uczestnika Funduszy lub klienta lub składanych przez niego zleceń,
 - e. interesy osób obowiązanych, w tym:
 - otrzymywanie zachęt finansowych (*inducements*) od pośredników (brokerów i banków), dystrybutorów itp.,
 - otrzymywanie подарunków od klientów lub dostawców rynkowych (*gifts & entertainment*),
 - zatrudnienie pracowników Towarzystwa w innych podmiotach z Grupy IPOPEMA,
 - podejmowanie przez pracowników Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej.
4. Okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy Towarzystwem oraz Funduszem a spółką nienotowaną na rynku regulowanym lub notowanym emitentem, nad którym Fundusz przejmuje kontrolę:
- a. interesy Funduszu jako akcjonariusza lub udziałowca sprawującego kontrolę nad spółką mogą nie być w każdym przypadku zbieżne z interesem spółki, rozumianym jako wypadkowa interesów wszystkich wspólników, determinowana określonym w statucie lub umowie spółki wspólnym celem, do osiągnięcia którego zobowiązali się dążyć; w szczególności, cel inwestycyjny Funduszu (np. wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat) może nie być w każdym przypadku zbieżny z interesem pozostałych wspólników lub z interesem np. pracowników spółki,
 - b. prowadzenie przez Towarzystwo lub podmiot z Grupy IPOPEMA działalności konkurencyjnej wobec spółki, nad którą Fundusz przejmuje kontrolę,
 - c. prowadzenie przez osobę obowiązaną działalności poza Grupą IPOPEMA, która jest konkurencyjna wobec działalności spółki, nad którą Fundusz przejmuje kontrolę.
5. Okoliczności dotyczące płynności aktywów Funduszu:
-

-
- a. okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy uczestnikami pragnącymi umorzyć swoje inwestycje w Funduszu a uczestnikami, którzy chcą utrzymać swoje inwestycje w Funduszu,
 - b. okoliczności mogące powodować konflikty między zachętą dla Towarzystwa do inwestowania w aktywa płynne a polityką umarzania Funduszy.

§ 4 Zapobieganie powstawaniu i środki zarządzania konfliktami interesów

W celu zapobiegania powstawaniu potencjalnych konfliktów interesów oraz efektywnego zarządzania rzeczywistymi konfliktami interesów, w taki sposób, aby nie dochodziło do naruszenia interesów Funduszu, uczestnika Funduszu lub klienta, Towarzystwo wprowadziło następujące środki:

1. Struktura organizacyjna:

- a. Struktura wewnętrzna Towarzystwa zapewnia oddzielenie od siebie jednostek organizacyjnych zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.
- b. Struktura wewnętrzna Towarzystwa zapewnia, że osoba obowiązana działa w najlepiej pojętym interesie Funduszu, uczestnika Funduszu lub klienta w sposób niezależny w ramach świadczonych usług, które mogą powodować rzeczywisty lub potencjalny konflikt interesów.
- c. Istnieje właściwy nadzór nad osobami obowiązanyymi wykonującymi czynności na rzecz Funduszu, uczestnika Funduszu lub klienta, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów,
- d. Istnieje właściwy nadzór nad sposobem wykonywania czynności przez podmioty, o których mowa w art. 45a ust. 1 ustawy, których interesy mogą być sprzeczne z interesem towarzystwa, klientów towarzystwa, uczestników funduszu lub klientów Towarzystwa.

2. Bariery informacyjne (tzw. chińskie mury):

- a. Towarzystwo zapewnia i monitoruje fizyczne oraz elektroniczne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji (tzw. chińskie mury), mające na celu zabezpieczenie informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu.
- b. W celu kontroli dostępu do istotnych informacji związanych z zarządzaniem Funduszami lub świadczeniem usług, Towarzystwo wdrożyło regulacje wewnętrzne zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.
- c. Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową i udostępnia je wyłącznie osobom lub instytucjom upoważnionym do ich otrzymania (zasada *need to know*).
- d. Towarzystwo uniemożliwia wykorzystanie przez osoby obowiązane informacją poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową do jakichkolwiek celów innych niż związane z wykonywaniem czynności służbowych.

3. Proces inwestycyjny:

- a. Decyzje inwestycyjne są podejmowane w taki sposób, aby wszystkie Fundusze i wszyscy klienci byli traktowani jednakowo w takiej samej sytuacji, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej.
 - b. Transakcje zawierane są w taki sposób, aby żaden Fundusz lub klient nie był preferowany w przypadku nabycia instrumentów finansowych po różnych cenach lub w mniejszej liczbie niż określono w zleceniach.
 - c. Transakcje pomiędzy Funduszami lub klientami lub pomiędzy Funduszem a uczestnikami Funduszy lub klientami są zawierane wyłącznie w przypadku, gdy jest to uzasadnione; zasady zawierania takich transakcji reguluje odpowiednia procedura.
 - cc. Zawieranie transakcji, o których mowa w art. 107 ust. 2 Ustawy, tj. lokowanie przez Fundusze aktywów w papiery wartościowe Towarzystwa lub jego akcjonariuszy lub zawieranie przez Fundusz umów, których
-

przedmiotem są papiery wartościowe z Towarzystwem, jego akcjonariuszami, podmiotami dominującymi i zależnymi, depozytariuszem, członkami ich organów itp. jest uregulowane w odpowiednich procedurach.

- d. Transakcje pomiędzy Towarzystwem działającym na rachunek własny a Funduszem lub klientem, akcjonariuszem Towarzystwa oraz podmiotem, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy mogą być zawierane wyłącznie w wyjątkowych przypadkach, za zgodą Prezesa Zarządu i Inspektora Nadzoru.
 - e. Przeprowadzanie transakcji po tych samych lub bardzo zbliżonych cenach w celu generowania obrotu (np. z konkretnym brokerem) jest zabronione.
 - f. Został wdrożony proces wyboru i oceny pośredników rynkowych (brokerów i banków), a w przypadku Departamentu Zarządzania Aktywami także proces ustalania przez Zarząd limitów obrotów z poszczególnymi podmiotami i monitorowania przez Inspektora Nadzoru przestrzegania tych limitów.
 - g. Towarzystwo zapewnia, aby wykonywanie prawa głosu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelach zarządzanych Funduszy było wykonywane wyłącznie w interesie uczestników tych Funduszy, w portfelach których znajdują się dane instrumenty finansowe. W szczególności Towarzystwo zapewnia aby:
 - i. każdy zarządzany Fundusz wykonywał swoje prawo głosu oddzielnie, niezależnie od innych Funduszy, działając w najlepiej pojętym interesie swoich uczestników,
 - ii. osoby, które zostały upoważnione do wykonywania prawa głosu w imieniu Towarzystwa lub Funduszu miały możliwość głosowania oddzielnie w stosunku do instrumentów finansowych wchodzących w skład każdego z Funduszy oraz wydaje im w tym celu odpowiednie polecenia.
 - h. Towarzystwo posiada „Politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego”, która określa m.in. strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy.
 - i. Towarzystwo stosuje zasady zapobiegania wyprzedzaży aktywów spółek, nad którymi Fundusze przejęły kontrolę.
4. Kontakty z klientami:
- a. Zasady procesu nawiązywania i utrzymywania relacji z klientami są regulowane wewnętrznymi procedurami i monitorowane. Wynagrodzenie pracowników Towarzystwa odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami zależy nie tylko od efektów procesu sprzedaży i pozyskanych w tym procesie aktywów, ale także od innych czynników, w szczególności opartych na ocenie jakości pracy powiązanej z jakością obsługi klientów i wypełnianiu wszelkich obowiązków w procesie nawiązywania i utrzymywania relacji z klientami z najwyższą starannością.
5. Niezależność:
- a. Towarzystwo zapobiega istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób wykonujących czynności z zakresu działalności Towarzystwa a wynagrodzeniem lub zyskami osiąganymi przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów.
 - b. Towarzystwo zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby obowiązane czynności z zakresu działalności Towarzystwa.
 - c. Towarzystwo zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę obowiązanej czynności z zakresu działalności Towarzystwa, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.
 - d. Towarzystwo zapewnia istnienie i realizację procedur mających na celu niezależną ocenę sytuacji w przypadku podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów.
-

- e. Wdrażane środki i procedury zarządzania konfliktami interesów zapewniają osobom obowiązany, zaangażowany w wykonywanie przez Towarzystwo czynności z zakresu jego działalności, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez Towarzystwo lub podmioty z Grupy IPOPEMA, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Funduszy, uczestników Funduszy lub klientów.
 - f. Inwestowanie przez osoby obowiązane na własny rachunek jest uregulowane w odpowiednich procedurach wewnętrznych i monitorowane.
 - g. Otrzymywanie podarunków przez osoby obowiązane od klientów lub dostawców rynkowych, oraz otrzymywanie zachęt finansowych od pośredników, dystrybutorów itp. jest uregulowane i monitorowane.
 - h. Towarzystwo monitoruje, a w razie potrzeby ogranicza prowadzenie działalności na własny rachunek lub pełnienie funkcji w organach innego podmiotu, w szczególności w Radach Nadzorczych spółek publicznych, przez osoby obowiązane.
6. Kontrola wewnętrzna:
- a. Istnieje okresowa kontrola adekwatności systemów, mechanizmów kontroli oraz regulacji wewnętrznych Towarzystwa, w tym kontroli nad udostępnianiem informacji poufnych.
 - b. Towarzystwo wdraża regulaminy, polityki oraz procedury wewnętrzne określające i monitorujące zasady dotyczące kwestii opisanych w Polityce, w tym:
 - i. zawierania transakcji własnych przez osoby obowiązane,
 - ii. zapobiegania ujawnianiu lub wykorzystaniu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.
 - c. Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem nie brały udziału w wykonywaniu czynności z zakresu działalności, która jest przedmiotem sprawowanego przez nie nadzoru zgodności działalności z prawem.
7. Zarządzanie ryzykiem:
- a. Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania z zakresu zarządzania ryzykiem nie łączyły funkcji zarządzania ryzykiem z funkcją nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego.
 - b. Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania z zakresu zarządzania ryzykiem nie brały udziału w wykonywaniu czynności operacyjnych dotyczących ustalania poziomu i rodzaju ryzyka ponoszonego przez Fundusz – w przypadku gdyby prowadziło to do sytuacji, w której osoby te jednocześnie nadzorowałyby wykonywane przez siebie czynności.
8. Program szkoleniowy:
- a. W celu zapewnienia prawidłowości przestrzegania i stosowania wdrożonych procedur z zakresu przeciwdziałania konfliktom interesów oraz zarządzania nimi, Towarzystwo przeprowadza regularne szkolenia pracowników w programach szkoleniowych.
9. Zarządzanie konfliktami interesów na poziomie Grupy IPOPEMA:
- a. W związku z tym, że Towarzystwo działa w grupie kapitałowej, świadczącej szeroki zakres usług finansowych, zarządzanie konfliktami interesów na poziomie Grupy jest istotnym elementem całego procesu.
 - b. W zakresie współpracy biznesowej z podmiotami należącymi do Grupy IPOPEMA, podmioty te podlegają takim samym ocenom poziomu dostarczanych usług jak podmioty zewnętrzne w ramach procedur działania w najlepiej pojętym interesie Funduszu i uczestników Funduszu.
 - c. Nabywanie do Funduszy lub do portfeli klientów instrumentów finansowych oferowanych przez IPOPEMA Securities S.A. jest opisane w odpowiednich procedurach i monitorowane przez Inspektora Nadzoru.
-

- d. W przypadku, gdy z charakteru świadczonej usługi lub transakcji wynika, że konflikt może być związany z działalnością, lub może mieć wpływ na działalność innych podmiotów z Grupy IPOPEMA, wskazana jest rejestracja konfliktu w ramach każdego z tych podmiotów oraz przeprowadzenie uzgodnień z ich Zarządami oraz osobami zatwierdzającymi, do wypracowania oraz implementacji właściwych strategii zarządzania tym konfliktem.

§ 5 Postępowanie w związku z konfliktami interesów

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi zarządzania portfelem Towarzystwo informuje klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usługi na rzecz tego klienta, chyba że struktura organizacyjna Towarzystwa oraz jego regulacje wewnętrzne zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi, przy uwzględnieniu kategorii, do której należy, na podjęcie świadomej decyzji o zawarciu umowy.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, umowa może być zawarta wyłącznie, jeżeli klient w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej przy użyciu informatycznego nośnika danych potwierdzi otrzymanie informacji, o której mowa w ust. 1, oraz w sposób wyraźny potwierdzi wolę zawarcia umowy.
3. W przypadku powstania konfliktów interesów po zawarciu umowy o świadczenie usługi:
 - a. ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym że Towarzystwo informuje klienta o konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu;
 - b. ust. 2 stosuje się odpowiednio, z tym że Towarzystwo powinno powstrzymać się od świadczenia usługi do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o kontynuacji albo rozwiązaniu umowy.
4. Przed przyjęciem zlecenia nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, dyspozycji lub innego oświadczenia woli związanego z uczestnictwem w Funduszu lub rozpoczęciem świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów finansowych Towarzystwo informuje klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi, chyba że struktura organizacyjna Towarzystwa oraz jego regulacje wewnętrzne zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi na podjęcie świadomej decyzji o złożeniu zlecenia, dyspozycji lub oświadczenia woli lub o skorzystaniu ze świadczenia usługi.

§ 6 Zachęty finansowe i niefinansowe (*inducements*)

1. Zachęta finansowa lub niefinansowa (*inducement*) to świadczenie pieniężne lub niepieniężne przyjęte lub przekazane przez Towarzystwo lub osoby obowiązane w związku z działalnością Towarzystwa lub świadczeniem usług.
2. Towarzystwo nie przyjmuje ani nie przekazuje, w związku z prowadzeniem działalności w zakresie zarządzania Funduszami, pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
 - 1) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od klientów, potencjalnych uczestników, uczestników lub osób działających w ich imieniu albo przekazywanych klientowi, potencjalnemu uczestnikowi, uczestnikowi lub osobie działającej w ich imieniu;
 - 2) opłat lub prowizji niezbędnych dla wykonywania ww. działalności;
 - 3) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt 1 i 2, pod warunkiem że:

- a. informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi, potencjalnemu uczestnikowi lub uczestnikowi przed rozpoczęciem wykonywania działalności na jego rzecz,
 - b. są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez towarzystwo na rzecz klienta lub uczestnika.
- 2a. Towarzystwo przekazuje podmiotom, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych Funduszy (dystrybutorom) wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne lub inne opłaty związane z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności opłatę za zarządzanie. Towarzystwo może przekazywać dystrybutorom również wynagrodzenie dodatkowe kalkulowane w inny sposób. Towarzystwo może przekazywać dystrybutorom również świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia pracowników dystrybutorów, materiały dydaktyczne i informacyjne oraz systemy informatyczne. Wynagrodzenie oraz świadczenia niepieniężne, o których mowa powyżej, są przekazywane są z tytułu pośredniczenia w jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych Funduszy i są niezbędne dla wykonywania tej usługi lub mają na celu poprawę jakości świadczonej usługi.
- 2b. Towarzystwo przyjmuje od pośredników rynkowych (brokerów i banków) analizy i rekomendacje.
3. Przepisu ust. 2 pkt. 3 lit. a nie stosuje się, jeżeli rozpoczęciem świadczenia usługi w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy lub przed zawarciem umowy o świadczenie usługi zarządzania portfelami, Towarzystwo przekazuje klientowi ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w ust. 2 pkt. 1 i 2, pod warunkiem że informuje klienta o możliwości przekazania na jego żądanie danych, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. a.
4. Zasady opisane w ust. 3 nie stosują się do świadczeń będących drobnymi prezentami i gestami grzecznościowymi (podarunki).
5. Towarzystwo identyfikuje, klasyfikuje oraz ocenia dopuszczalność przyjęcia od osoby trzeciej świadczenia pieniężnego i niepieniężnego lub przekazania takiego świadczenia.
6. Towarzystwo, w razie potrzeby, eliminuje przyjmowane od osoby trzeciej lub przekazywane osobie trzeciej świadczenia pieniężne i niepieniężne.
7. Przepis ust. 3 stosuje się odpowiednio do ujawnienia informacji uczestnikom Funduszu.

§ 7 Aktualizacja Polityki

1. Właściciel zobowiązany jest raz w roku kalendarzowym, nie później niż do dnia 30 listopada danego roku, przeprowadzić sprawdzenie aktualności, adekwatności i odpowiedności postanowień zawartych w Polityce w zakresie przebiegu procesu oraz obowiązujących regulacji prawnych.
2. Po przeprowadzeniu sprawdzenia aktualności postanowień, w terminie do 15 grudnia danego roku kalendarzowego, Inspektor Nadzoru dokonuje aktualizacji Polityki bądź ustala brak przesłanek do procedowania zmian.

Informacje o dokumencie	
Nazwa	Polityka zarządzania konfliktami interesów w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Data i forma przyjęcia	Uchwała nr 1 Zarządu IPOPEMA TFI S.A. z dnia 1 sierpnia 2022 r.

Podstawa prawna	<ul style="list-style-type: none">- § 24 -27 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych - art. 24 ust. 1 lit. b (i) oraz art. 36 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru - art. 70zl ust. 2) pkt. 5 i art. 70zm ust. 2 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Poprzednie wersje	wersja przyjęta uchwałą nr 2 Zarządu IPOPEMA TFI S.A. z dnia 16 stycznia 2020 r.
Właściciel procedury	Inspektor Nadzoru
Zmiany w stosunku do poprzedniej wersji	- zmiany w zakresie dostosowania przepisów procedury do wymogów Rozporządzenia 2021/1255 oraz rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/1255 zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) nr 231/2013 w odniesieniu do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju, które muszą być uwzględnione przez zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Rozporządzenie 231/2013).