

INFORMACJA O OGÓLNYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW W TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH PZU SA



WARSZAWA, DNIA 16 STYCZNIA 2020 R.

1. WPROWADZENIE

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwane dalej „Towarzystwem” albo „TFI PZU SA”) prowadzi działalność dążąc do unikania konfliktów interesów zarówno pomiędzy Towarzystwem i jego Klientami, jak i konfliktów interesów mogących powstać pomiędzy Klientami Towarzystwa. Towarzystwo podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji i unikania konfliktów interesów, a w przypadku, gdy jest to niemożliwe, zarządzania konfliktami interesów, w celu wyeliminowania powstania ryzyka naruszenia interesów Klienta. W działalności Towarzystwa mogą pojawiać się sytuacje skutkujące powstaniem potencjalnych i rzeczywistych konfliktów interesów. Polityka Towarzystwa zakłada podjęcie uzasadnionych działań dla utrzymania i funkcjonowania skutecznych procesów mających na celu identyfikowanie i zarządzanie poszczególnymi konfliktami. W tym zakresie szczególną rolę odgrywa wewnętrzna organizacja oraz obowiązujące w Towarzystwie regulacje. Zasady zapobiegania konfliktom interesów określa „Regulamin zarządzania konfliktem interesów w TFI PZU SA”.

Niniejsza informacja zawiera podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów. Na żądanie Klienta, Towarzystwo przekaze Klientowi szczegółowe informacje dotyczące tych zasad.

POJĘCIA ZDEFINIOWANE NA POTRZEBY NINIEJSZEJ INFORMACJI

- 1) **Klient** – uczestnik lub potencjalny uczestnik funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, jak również osoby działające w imieniu uczestnika lub potencjalnego uczestnika, takie jak: pełnomocnicy, przedstawiciele ustawowi, osoby upoważnione do reprezentacji osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, a także spadkobiercy i uposażeni, jak również osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z Towarzystwem umowę o świadczenie usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego;
- 2) **Konflikt interesów** – znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, Osoby obowiązanej, podmiotu, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy lub innego podmiotu powiązanego a 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. Konflikt interesów może powstać pomiędzy:
 - a) Towarzystwem, Osobą obowiązaną, podmiotem, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy lub innym podmiotem powiązanym a Klientem,
 - b) Osobą obowiązaną a Klientem,
 - c) dwoma lub więcej Klientami,
 - d) innym podmiotem powiązanym a TFI PZU SA lub Osobą obowiązaną;
- 3) **Osoby obowiązane** – członkowie Zarządu TFI PZU SA, Rady Nadzorczej TFI PZU SA, pracownicy TFI PZU SA oraz inne osoby fizyczne pozostające z TFI PZU SA w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych lub dostęp do informacji o podejmowanych bieżących lub planowanych decyzjach inwestycyjnych na zarządzanych portfelach,

w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych Klientów, lub dostęp do informacji Klientów, dla których TFI PZU SA świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego;

- 4) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 ze zm.).

STRUKTURA POLITYKI ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW

Zgodnie z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi postępowania wobec konfliktu interesów, Towarzystwo wdraża i realizuje trzyetapową politykę. Pierwszy etap zakłada generalne unikanie sytuacji mogących grozić potencjalnym konfliktem interesów. Kolejny etap odnosi się do podejmowanych przez Towarzystwo działań organizacyjnych mających na celu zapobieganie powstawaniu konfliktu interesów. W przypadku, gdy dwa pierwsze etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka konfliktu interesów, trzeci etap zakłada ujawnienie ryzyka konfliktu interesów Klientowi w konkretnym przypadku.

W celu zidentyfikowania potencjalnych konfliktów interesów wszelkie istotne transakcje dotyczące funduszy inwestycyjnych, Klientów, Towarzystwa oraz Osób obowiązanych są analizowane pod kątem istniejących relacji i transakcji Towarzystwa.

2. OGÓLNE ŚRODKI ORGANIZACYJNE ZAPOBIEGANIA KONFLIKTOWI INTERESÓW

W Towarzystwie obowiązują ogólne regulacje, które służą m.in. aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów. Do regulacji tych należą w szczególności:

- 1) Regulamin Organizacyjny Towarzystwa, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych Towarzystwa;
- 2) Regulamin zapobiegania ujawnianiu lub wykorzystywaniu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową w Towarzystwie;
- 3) Procedury obsługi klientów i uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
- 4) Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym w Towarzystwie;
- 5) Polityka wynagrodzeń w Towarzystwie;
- 6) Zasady przyjmowania prezentów lub korzyści w Towarzystwie;
- 7) Regulamin przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji w TFI PZU SA.

ZASADY REGULAMINU ZAPOBIEGANIA UJAWNIANIU INFORMACJI POUFNYCH W TOWARZYSTWIE

Towarzystwo wprowadziło Zasady zawarte w Regulaminie zapobiegania ujawnianiu informacji poufnych w Towarzystwie, które na szczeblu organizacyjnym przeciwdziałają manipulacji rynkowej oraz wykorzystaniu informacji poufnych. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie tzw. „chińskich murów”, prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej.

PROWIZJE (ZACHĘTY)

W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie przyjmuje od osób trzecich innych niż Klient żadnych korzyści. Towarzystwo przyjmuje od Klientów opłaty manipulacyjne na zasadach określonych w statutach poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

ZASADY WYKONYWANIA ZLECEŃ

Towarzystwo przyjęło i wdrożyło Procedury obsługi klientów i uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, według których są obsługiwane i realizowane zlecenia Klientów.

UNIKANIE KONFLIKTU Z OSOBISTYMI INTERESAMI PRACOWNIKÓW

Dla unikania konfliktu z osobistymi interesami pracowników Towarzystwa, w Towarzystwie obowiązują odpowiednie regulacje dotyczące zasad inwestowania na własny rachunek przez Osoby obowiązane.

Ponadto, pracownicy Towarzystwa podlegają ustawowym zakazom odnoszącym się do manipulacji i wykorzystania informacji poufnych.

3. POTENCJALNE ŹRÓDŁA KONFLIKTÓW INTERESÓW

Potencjalnymi źródłami konfliktu interesów są w szczególności sytuacje, w których:

- 1) Towarzystwo lub Osoba obowiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta lub fundusz inwestycyjny;
- 2) Towarzystwo lub Osoba obowiązana posiada obiektywny powód, w szczególności powód natury finansowej, aby preferować Klienta, grupę Klientów lub fundusz inwestycyjny w stosunku do innego Klienta lub funduszu inwestycyjnego;
- 3) Towarzystwo lub Osoba obowiązana posiada interes rozbieżny z interesem Klienta lub funduszu inwestycyjnego;
- 4) Towarzystwo lub Osoba obowiązana prowadzi taką samą działalność jak Klient;
- 5) Towarzystwo lub Osoba obowiązana, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta, uczestnika funduszu lub w związku z zarządzaniem funduszem, otrzyma lub przekaze osobie innej niż: Klient, uczestnik funduszu lub fundusz, zachętę w postaci świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych, innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę.

4. PRZYKŁADY POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW

- 1) Towarzystwo może prowadzić działalność inwestycyjną na własny rachunek oraz na rachunek funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza, podczas gdy Klienci oraz inne fundusze inwestycyjne, którymi Towarzystwo zarządza, są aktywni na tych samych rynkach w tym samym czasie.
- 2) Towarzystwo lub Osoba obowiązana otrzymuje znaczące prezenty lub korzyści osobiste (w tym również zachęty o charakterze niepieniężnym), które mogą mieć wpływ na zachowanie pozostające w konflikcie z interesami funduszy inwestycyjnych lub Klientów Towarzystwa.
- 3) Realizacja obowiązków służbowych, polegających w szczególności na osiągnięciu założonych celów biznesowych, pozyskiwaniu nowych zleceń lub Klientów.
- 4) Zajmowanie przez pracownika Towarzystwa określonego stanowiska służbowego w Towarzystwie, w szczególności związanego z osiągnięciem wynagrodzenia lub premii z tytułu realizacji planów sprzedażowych lub wyników inwestycyjnych.
- 5) Dokonywanie prywatnych inwestycji przez pracowników Towarzystwa lub prowadzenie przez nich samodzielnej działalności gospodarczej, świadczenie pracy na rzecz innych podmiotów.
- 6) Towarzystwo może oferować Klientom zbycie jednostek uczestnictwa funduszy, a jednocześnie Towarzystwo może zarekomendować lub zawrzeć umowę dotyczącą własnych produktów inwestycyjnych lub spółek z grupy kapitałowej PZU (plany inwestycyjne);
- 7) Towarzystwo zarządza funduszami inwestycyjnymi i jednocześnie świadczy na rzecz Klientów usługę zarządzania portfelami instrumentów, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli funduszy inwestycyjnych mogą stać w konflikcie z interesami innych funduszy inwestycyjnych lub Klientów, na rzecz których Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelami instrumentów.

Niniejszy dokument stanowi informację o której mowa w § 42 ust. 1 pkt 6) w zw. z § 43 i § 44 rozporządzenia 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).