

**REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW
PRZEZ VESTOR DOM MAKLESKI S.A.**

Niniejszy Regulamin zarządzania konfliktami interesów przez Vestor Dom Maklerski S.A. określa sposób postępowania w celu przeciwdziałania powstawaniu oraz sprawnego zarządzania konfliktami interesów poprzez wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesu Klienta, jak również określa środki i procedury zarządzania konfliktami interesów.

DEFINICJE

1. **Dom Maklerski, Vestor DM** – oznacza Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
2. **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.);
3. **Inspektor Nadzoru** – osoba kierująca Sekcją Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem;
4. **Konflikt Interesów** – konflikt interesów w znaczeniu nadanym mu w rozdziale II niniejszego Regulaminu;
5. **Klient** – osoba prawna, osoba fizyczna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Domem Maklerskim umowę o świadczenie usług maklerskich lub, z którą taka umowa ma być zawarta, zgodnie z definicją i kategorią klienta wskazaną w art. 3 Ustawy;
6. **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy;
7. **Grupa Kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 333 z późn. zm.), w skład której wchodzi Dom Maklerski;
8. **Analiza** – sporządzane przez Dom Maklerski analizy inwestycyjne, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym dotyczące transakcji w zakresie instrumentów finansowych nie stanowiące doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy;
9. **Komentarz** – sporządzane przez Dom Maklerski opracowania komentujące lub opisujące aktualną sytuację na rynku instrumentów finansowych lub poszczególne zdarzenia, jakie mają miejsce na tym rynku, w tym przede wszystkim w oparciu o informacje bieżące i okresowe publikowane przez spółki publiczne;
10. **Agent Vestor DM** – agent firmy inwestycyjnej, którego pośrednictwo Dom Maklerski wykorzystuje w prowadzonej działalności maklerskiej zgodnie z art. 79 Ustawy;
11. **Osoba Powiązana** – (i) osoba wchodząca w skład statutowych organów Domu Maklerskiego, (ii) Pracownik, (iii) podmiot należący do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Dom Maklerski, (iv) Agent Vestor DM, (v) osoba fizyczna wykonująca czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, (vi) osoba kierująca działalnością Agentu Vestor DM, w przypadku gdy Agentem Vestor DM jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, (vii) osoba kierującą działalnością podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, w przypadku, gdy podmiot ten jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, (viii) osoba wchodząca w skład organu zarządzającego Agentu Vestor DM, w przypadku gdy Agentem Vestor DM jest osoba prawna, (ix) osoba wchodząca w skład organu zarządzającego podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, w przypadku, gdy podmiot ten jest osobą prawną, (x) osoba pozostająca w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Agentem Vestor DM, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, (xi) osoba pozostająca w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem wykonującym czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności przekazanych przez Dom Maklerski;
12. **Regulamin** – niniejszy dokument, tj. Regulamin zarządzania konfliktami interesów przez Vestor Dom Maklerski S.A.;
13. **Pracownik** – oznacza osobę fizyczną pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Domem Maklerskim, z wyłączeniem Agentów Vestor DM oraz osób,

wykonujących na rzecz Domu Maklerskiego czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy.

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy Regulamin ma na celu sprecyzowanie oraz wdrożenie przejrzystych zasad zapobiegania powstawaniu Konfliktów Interesów pomiędzy Domem Maklerskim lub Osobami Powiązаныmi a Klientami Domu Maklerskiego, jak i pomiędzy samymi Klientami Domu Maklerskiego, a w przypadku powstania Konfliktu Interesów – zasad zarządzania takimi Konfliktami Interesów w celu ochrony interesów Klienta przed szkodliwym wpływem tego konfliktu.
2. Dom Maklerski w swojej działalności stara się unikać sytuacji, które mogłyby powodować powstawanie Konfliktów Interesów. Jedną z podstawowych zasad stosowanych przez Dom Maklerski w prowadzonej działalności jest podejmowanie wszelkich niezbędnych działań mających na celu zidentyfikowanie zarówno istniejącego, jak i potencjalnego Konfliktu Interesów mogącego spowodować powstanie ryzyka wyrządzenia szkody dla interesów któregośkolwiek z Klientów, a następnie podjęcie działań umożliwiających uniknięcie konfliktu, a w przypadku, gdy jest to niemożliwe - odpowiednie zarządzanie Konfliktami Interesów. W szczególności celem Domu Maklerskiego jest zapewnienie, by wdrożone przez Dom Maklerski wewnętrzne procedury i systemy dawały gwarancję bezpieczeństwa interesów Klientów.

Rozdział II

KONFLIKT INTERESÓW

§ 2

1. Przez Konflikt Interesów rozumie się znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania rzeczywistej sprzeczności interesu Domu Maklerskiego lub/i Osoby Powiązanej z obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.
2. Potencjalnymi źródłami Konfliktu Interesów są w szczególności sytuacje, w których:
 - 1) Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niez uzyskania korzyści przez Klienta lub kilku Klientów;
 - 2) Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów;
 - 3) Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana prowadzi taką samą działalność, jak działalność prowadzona przez Klienta;
 - 4) Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta;
 - 5) Dom Maklerski, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej lub Osoba Powiązana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klient i jest on rozbieżny z interesem Klienta.
3. Działaniami Domu Maklerskiego szczególnie narażonymi na wystąpienie Konfliktu Interesów są:
 - 1) zawieranie na rzecz Klienta transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych, w przypadku posiadania przez Vestor informacji na temat pozycji innego Klienta dotyczących takich Instrumentów Finansowych;

- 2) zawieranie przez Vestor DM transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych będących w portfelu Instrumentów Finansowych zarządzanym przez Vestor DM, w przypadku posiadania przez Vestor DM informacji na temat zleceń Klienta dotyczących takich Instrumentów Finansowych;
- 3) jednoczesne świadczenie przez Vestor DM usług doradztwa korporacyjnego na rzecz Klientów będących podmiotami konkurencyjnymi w stosunku do siebie;
- 4) świadczenie przez Vestor DM na rzecz Klienta usług doradczo-finansowych i dostarczanie usług finansowych innemu Klientowi w odniesieniu do danej oferty;
- 5) nabywanie lub zbywanie do portfeli Klientów Instrumentów Finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty również będące Klientami Domu Maklerskiego;
- 6) nabywanie do portfeli Klientów Instrumentów Finansowych emitowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej lub podmioty zarządzane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej;
- 7) nabywanie na rzecz Klienta lub rekomendowanie Klientowi nabycia instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym, w sytuacji gdy oferującym lub uczestnikiem konsorcjum oferującego jest Vestor DM;
- 8) zawieranie transakcji własnych przez Osoby Powiązane wykonujące czynności związane z dostępem do informacji dotyczących Klientów, w tym informacji o pozycjach zajmowanych przez Klientów oraz zawieranych na ich rachunek transakcjach w zakresie Instrumentów Finansowych;
- 9) nabywanie na rzecz Klienta Instrumentów Finansowych będących jednocześnie przedmiotem lokat innego Klienta lub wchodzących w skład portfela Klienta oraz zawieranie transakcji pomiędzy Klientami;
- 10) sporządzanie Analiz lub Komentarzy, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe emitowane przez podmiot będący jednocześnie Klientem, na rzecz którego Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie lub którego instrumenty finansowe znajdują się w portfelu własnym Vestor DM;
- 11) nabywanie do portfeli Klientów w ramach usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, Instrumentów Finansowych, które są jednocześnie przedmiotem transakcji zawieranych na rachunek własny Domu Maklerskiego lub którejkolwiek z Osób Powiązanych;
- 12) sprawowanie przez Osoby Powiązane zaangażowane w działalność Vestor DM funkcji w organach podmiotów będących jednocześnie Klientami Vestor DM lub posiadanie innego obiektywnego interesu w faworyzowaniu przez Vestor DM danego Klienta wobec innych Klientów;
- 13) oferowanie przez Vestor DM Instrumentów Finansowych na podstawie umowy zawartej ze sprzedającym akcjonariuszem w przypadku posiadania takich samych Instrumentów Finansowych we własnym portfelu przez Vestor DM;
- 14) wykonywanie zleceń Klientów przeciwstawnych do zleceń własnych Vestor DM w zakresie tych samych Instrumentów Finansowych;
- 15) świadczenie usług doradztwa korporacyjnego na rzecz podmiotów, których Instrumenty Finansowe znajdują się w portfelu Vestor DM.

Rozdział III

ZAPOBIEGANIE I PRZECIWDZIAŁANIE POWSTAWANIU KONFLIKTU INTERESÓW

§ 3

1. Wewnętrzna struktura Domu Maklerskiego zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób lub zespołów zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu Interesów. Powyższe Dom Maklerski realizuje w szczególności poprzez:

- 1) dokonywanie takiego podziału zadań pomiędzy poszczególne osoby, który powoduje ograniczoną możliwość lub brak możliwości podejmowania przez Osoby Powiązane czynności, które powodowałyby lub mogły powodować wystąpienie Konflikty Interesów;
 - 2) fizyczne oddzielenie Pracowników jednostek organizacyjnych Domu Maklerskiego świadczących usługi na rzecz Klientów niebędących podmiotami z Grupy Kapitałowej od Pracowników jednostki organizacyjnej świadczących usługi na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej, polegające na wydzieleniu oddzielnych pomieszczeń z kontrolą dostępu;
 - 3) wydzielenie odrębnych zasobów sieci informatycznej polegające na utworzeniu katalogów sieciowych dostępnych jedynie Pracownikom poszczególnych jednostek Domu Maklerskiego i uprawnionym Pracownikom działu IT.
2. Dom Maklerski stosuje następujące mechanizmy mające na celu zapobieganie powstawaniu Konfliktów Interesów, a w przypadku istnienia takiego konfliktu, zarządzanie i monitorowanie Konfliktami Interesów w celu zapobiegania potencjalnemu niekorzystnemu wpływowi Konflikty Interesów na interesy Klientów:
- 1) **Niezależność działania:** zapewnienie niezależności działania każdej jednostki organizacyjnej Vestor DM, w tym jej Pracowników. Niezależność ta oznacza w szczególności, że (i) nie istnieje możliwość wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane czynności związanych z prowadzeniem przez Dom Maklerski działalności maklerskiej, (ii) zakres zadań danej jednostki organizacyjnej jest przypisany wyłącznie tej jednostce organizacyjnej i nie krzyżuje się z zakresem zadań innych jednostek organizacyjnych Domu Maklerskiego;
 - 2) **Niezależność wynagrodzeń:** Dom Maklerski zapobiega powstawaniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzeń Osób Powiązanych wykonujących określone czynności z zakresu działalności maklerskiej, z wynagrodzeniem lub zyskami osiąganymi przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które stanowią lub mogą stanowić źródło Konflikty Interesów;
 - 3) **Efektywny nadzór:** zapewnienie nadzoru nad Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, w zakresie działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesami Klienta i Domu Maklerskiego, w tym:
 - a) system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Regulaminie o przypadku wystąpienia Konflikty Interesów lub ryzyku jego powstania;
 - b) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby Powiązane, okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez Dom Maklerski systemów kontrolnych i procedur; prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, przede wszystkim rejestru Konflikty Interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 4) **Odmowa działania:** prawo odmowy przez Dom Maklerski podjęcia działań na rzecz Klienta, jeżeli z uwagi na zaangażowanie w określone działania na rzecz innego Klienta Vestor DM nie może skutecznie zarządzać Konfliktami Interesów, bądź uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne;
 - 5) **Podział funkcji:** organizacja zadań Osób Powiązanych mająca na celu wyeliminowanie przypadków jednoczesnego lub bezpośrednio po sobie następującego wykonywania przez daną Osobę Powiązaną zadań w ramach różnych usług świadczonych przez Dom Maklerski, jeśli mogło by to mieć negatywny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami Interesów;
 - 6) **Chińskie mury:** Dom Maklerski podejmuje wszelkie działania, aby zapobiegać przepływowi informacji pomiędzy Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski określone czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie Konflikty Interesów, w przypadku, gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom Klienta lub Klientów, lub zapewnia nadzór nad takim przepływem informacji, gdy przepływ taki jest konieczny. W ramach Domu Maklerskiego funkcjonują systemy i procedury wewnętrzne mające na celu zapobieżenie nieuprawnionemu dostępowi do informacji wewnętrznych o charakterze niepublicznym i zapobiegające ich ujawnieniu lub niewłaściwemu wykorzystaniu, w tym również zapobieganie przepływowi informacji pomiędzy Osobami Powiązanymi zaangażowanymi w poszczególne

czynności, jak również mające na celu kontrolę uprawnionego dostępu do ww. informacji (tzw. „chińskie mury”). Dom Maklerski ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, oraz zapobiega niewłaściwemu wykorzystaniu lub ujawnieniu informacji tego rodzaju.

3. Szczegółowy wykaz środków zarządzania konfliktami interesów stosowanych przez Vestor DM:
- 1) kontrola przepływu informacji oraz bariery informacyjne wewnątrz Vestor DM;
 - 2) okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez Vestor DM systemów kontrolnych i procedur;
 - 3) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru Konfliktów interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 4) podział obowiązków Osób powiązanych w sposób zapewniający unikanie sytuacji, w których jedna Osoba Powiązana wykonuje czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów;
 - 5) bieżący nadzór nad sposobem wykonywania przez Osoby powiązane obowiązków związanych ze świadczeniem przez Vestor DM usług na rzecz Klientów wyłączający m.in. możliwość wywierania przez osoby trzecie wpływu na sposób wykonywania poszczególnych czynności przez Osobę powiązaną;
 - 6) wdrożenie systemu wynagradzania Osób powiązanych zapewniającego unikanie sytuacji, w których wynagrodzenie Osoby powiązanej wykonującej określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Vestor DM zależy od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez Osoby powiązane wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konfliktu interesów;
 - 7) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby powiązane;
 - 8) sprawny system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Regulaminie o przypadku wystąpienia Konfliktu interesów lub ryzyka jego powstania;
 - 9) stosowanie przez Vestor DM w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez Vestor DM (Agent Vestor DM, podmioty lub osoby wykonujące czynności przekazane przez Vestor DM zgodnie z umową, o której mowa z art. 81a ust. 1 Ustawy) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w Regulaminie;
 - 10) prowadzenie szkoleń dla Osób powiązanych w zakresie wdrożonych przez Vestor DM działań mających na celu zarządzanie potencjalnymi lub rzeczywistymi Konfliktami interesów;
 - 11) wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich Klientom;
 - 12) powiadamianie Klienta o istniejącym Konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez Vestor DM rozwiązania organizacyjne i proceduralne nie zapewniają, że w jego efekcie nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta - w sposób umożliwiający mu świadome podjęcie decyzji co do skorzystania lub kontynuowania korzystania z usług świadczonych przez Vestor DM.

Rozdział IV

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 4

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Dom Maklerski informuje Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących Konfliktach Interesów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne wdrożone przez Dom Maklerski nie zapewniają, że w przypadku powstania Konfliktu Interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawienia danych dostosowany jest do kategorii, do której należy Klient.

2. Umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta, o ile Klient w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji, o których mowa w ust. 1, oraz w ten sam sposób potwierdzi wolę zawarcia umowy o świadczenie usług maklerskich.
3. W przypadku powstania Konflikty Interesów po zawarciu umowy z Klientem, Dom Maklerski zobowiązany jest poinformować Klienta o Konflikcie Interesów w sposób, o którym mowa w ust. 1, niezwłocznie po jego stwierdzeniu. Świadczenie usługi jest kontynuowane, o ile Klient w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji potwierdzi otrzymanie informacji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym oraz wyraźnie potwierdzi wolę dalszego korzystania z usługi. Brak potwierdzenia woli kontynuowania umowy w terminie 30 dni od otrzymania przez Klienta informacji o zaistnieniu Konflikty Interesów w trakcie obowiązywania umowy stanowi jej wypowiedzenie. Termin wypowiedzenia biegnie od dnia następnego po dniu upływu ww. terminu. Do czasu otrzymania przed Dom Maklerski oświadczenia Klienta o kontynuacji lub o rozwiązaniu umowy, Dom Maklerski powstrzymuje się od świadczenia usługi na rzecz tego Klienta.
4. W przypadku zaangażowania w określone działania na rzecz jednego Klienta, Dom Maklerski może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta w tej samej sprawie/transakcji, jeśli nie będzie w stanie prawidłowo zarządzać Konfliktem Interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwią to ograniczenia prawne lub wynikające z regulacji wewnętrznych. W takim przypadku, Dom Maklerski ma obowiązek poinformować Klienta w sposób, o którym mowa w ust. 1, o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując istotę i źródło Konflikty Interesów.

Rozdział V

OBOWIĄZKI OSÓB POWIĄZANYCH

§ 5

1. Przy wykonywaniu swoich obowiązków służbowych Osoby Powiązane powinny działać w najlepiej pojętym interesie Klienta, kierując się profesjonalizmem, należytą starannością, uczciwością i lojalnością, a wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywnie i niezależnie od jakichkolwiek relacji łączących Osoby Powiązane i Klientów Domu Maklerskiego.
2. Osoba Powiązana obowiązana jest unikać wszelkich sytuacji mogących prowadzić do wystąpienia Konflikty Interesów.
3. Osoby Powiązane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt Interesów oraz ich unikania, w szczególności poprzez:
 - 1) powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie Konflikty Interesów;
 - 2) powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści majątkowych lub osobistych, w tym przyjmowania prezentów od Klientów oraz partnerów biznesowych Domu Maklerskiego;
4. natychmiastowe zgłaszanie Sekcji Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem lub Prezesowi Zarządu Domu Maklerskiego wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów lub partnerów biznesowych Domu Maklerskiego. powstrzymanie się od wykorzystywania - w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub osoby bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia - informacji poufnych w rozumieniu Ustawy lub informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy.
5. Jeżeli Osoba Powiązana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania Konflikty Interesów lub taki konflikt wystąpił, ma obowiązek poinformować o powyższym niezwłocznie swojego bezpośredniego przełożonego oraz Sekcję Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem. Przełożony Osoby Powiązanej w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powierza czynności tej Osoby Powiązanej do wykonywania innej Osobie Powiązanej do czasu ustania okoliczności powodujących istnienie Konflikty Interesów.
6. Osoba Powiązana obowiązana jest do złożenia Sekcji Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem pisemnego oświadczenia stwierdzającego, że zapoznała się z postanowieniami Regulaminu i akceptuje

jego treść oraz, że zobowiązuje się do jego przestrzegania. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym dotyczy również wszelkich zmian Regulaminu. Wzór oświadczenia stanowi załącznik numer 1 do niniejszego Regulaminu.

Rozdział VI

OBOWIĄZKI SEKCJI NADZORU, KONTROLINGU I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

REJESTR KONFLIKTÓW INTERESÓW

§ 6

1. Obowiązki z zakresu przeciwdziałania powstawaniu, jak również zarządzania i monitorowania w przypadku powstania, Konfliktów Interesów w Domu Maklerskim wykonuje Sekcja Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem, której Pracownicy dysponują niezbędną wiedzą i doświadczeniem, jak również narzędziami zapewniającymi prawidłowe wykonywanie tych zadań (w szczególności w postaci: (i) dostępu do wszelkiej dokumentacji, (ii) uprawnienia do żądania przedstawienia wyjaśnień przez Osoby Powiązane, (iii) możliwości analizowania zawieranych przez Osoby Powiązane transakcji własnych).
2. Do obowiązków Sekcji Nadzoru, Kontrolingu i Zarządzania Ryzykiem w zakresie zapobiegania, zarządzania i monitorowania Konfliktów Interesów należy:
 - 1) zapewnianie zapoznania się z postanowieniami Regulaminu przez Osoby Powiązane;
 - 2) archiwizacja zgłoszeń dokonywanych przez Osoby Powiązane co do wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktu Interesów;
 - 3) analiza zgłoszonych Konfliktów Interesów;
 - 4) przeprowadzanie kontroli doraźnych, podejmowanie działań służących zapobieganiu powstawania Konfliktów Interesów oraz służących zarządzaniu nimi i monitorowaniu ich w przypadku zaistnienia takich konfliktów;
 - 5) opracowywanie, na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów Interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, zaleceń dla Domu Maklerskiego i Osób Powiązanych, mających na celu ograniczenie możliwości występowania Konfliktów Interesów oraz sprawne nimi zarządzenie, w tym proponowanie wdrożenia lub zmiany stosownych regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego, w tym zmiany Regulaminu;
 - 6) odbieranie i przechowywanie oświadczeń Osób Powiązanych w sprawie zapoznania się z treścią Regulaminu; wzór oświadczenia stanowi załącznik nr 1 do Regulaminu;
 - 7) prowadzenie Rejestru Konfliktów Interesów;
 - 8) organizowanie szkoleń dla Osób Powiązanych w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień regulacji wewnętrznych dotyczących Konfliktów Interesów, w tym Regulaminu.

§ 7

1. Dom Maklerski prowadzi Rejestr Konfliktów Interesów zawierający szczegółowy wykaz sytuacji (działalności), w których powstał lub może powstać Konflikt Interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta wraz z opisem stosowanych przez Vestor DM dla każdego zidentyfikowanego Konfliktu Interesów rozwiązań mających na celu zarządzanie i monitorowanie danego Konfliktu Interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interesy Klienta.
2. Rejestr, o którym mowa w ust. 1, prowadzony jest w formie elektronicznej oraz uzupełniany na bieżąco w każdym przypadku zaistnienia sytuacji (okoliczności), w której istnieje Konflikt Interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta lub ryzyko jego powstania. Rejestr uzupełniany jest na podstawie decyzji Inspektora Nadzoru w oparciu o informacje przekazywane do Sekcji Nadzoru,

Kontroingu i Zarządzania Ryzykiem przez inne jednostki organizacyjne Vestor DM lub będące efektem kontroli wewnętrznych lub zewnętrznych dokonywanych w Vestor DM.

3. Za prowadzenie rejestru, o którym mowa w ust. 1 odpowiedzialna jest Sekcja Nadzoru, Kontroingu i Zarządzania Ryzykiem.
4. Rejestr Konflikту Interesów stanowi załącznik numer 2 do niniejszego Regulaminu.

Rozdział VII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 8

1. Regulamin wchodzi w życie z dniem uchwalenia i będzie podlegać okresowej weryfikacji co najmniej raz w roku.
2. Dom Maklerski jest uprawniony do dokonywania zmian Regulaminu. Wszelkie zmiany Regulaminu zostaną przekazane Klientowi elektronicznie na adres mailowy wskazany w Umowie lub przekazane w inny sposób określony w Umowie.
3. Po doręczeniu zmian w Regulaminie Klient nie wyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu może rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Do upływu terminu rozwiązania Umowy stosuje się dotychczasowy Regulamin.
4. Zmiany Regulaminu zaczynają obowiązywać w przypadku, gdy Klient nie wypowiedział Umowy w terminie 30 dni od ich doręczenia.
5. Wprowadzenie do Regulaminu postanowień:
 - a. rozszerzających zakres świadczonych usług maklerskich lub
 - b. niepowodujących ograniczenia zakresu świadczonych usług maklerskich, lub
 - c. nienakładających na Klienta dodatkowych obowiązków, lub
 - d. wynikających z wprowadzenia zmian do powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
 - e. związanych z zmianą firmy lub danych adresowych Domu Maklerskiego,

nie stanowi zmiany Regulaminu w rozumieniu ust. 2 i w takim wypadku nie stosuje się przepisów ust. 3-4.

Załącznik nr 1 do Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Vestor Domu Maklerskim S.A.

.....
(imię i nazwisko)

.....
(miejsowość, data)

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

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

**Zarząd
Vestor Domu Maklerskiego S.A.**

**Oświadczenie
o znajomości i przestrzeganiu
Regulaminu zarządzania konfliktami interesów przez Vestor Dom Maklerski S.A.**

Oświadczam, że zapoznałem się z Regulaminem zarządzania konfliktami interesów przez Vestor Domu Maklerskim S.A., który obowiązuje w Vestor Domu Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie, znam jego treść i zobowiązuje się do przestrzegania jego postanowień.

.....
(podpis)

Załącznik nr 2 do Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Vestor Domu Maklerskim S.A.

Rejestr Konfliktów Interesów w Vestor Domu Maklerskim S.A.

DZIAŁANIE NARAŻONE NA KONFLIKT INTERESÓW	SPOSÓB ZAPOBIEGANIA KONFLIKTOWI
zawieranie na rzecz Klienta transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych, w przypadku posiadania przez Vestor DM informacji na temat pozycji innego Klienta dotyczących takich Instrumentów Finansowych	<ul style="list-style-type: none"> - „Chińskie mury”, o ile mogą mieć zastosowanie zważywszy na rodzaj działalności, w związku z którą powstaje konflikt - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów (w zakresie w jakim nie naruszy to przepisów o tajemnicy zawodowej) - powstrzymanie się od świadczenia usługi na rzecz jednego z Klientów
zawieranie przez Vestor DM transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych będących w portfelu Instrumentów Finansowych zarządzanym przez Vestor DM, w przypadku posiadania przez Vestor DM informacji na temat zleceń Klienta dotyczących takich Instrumentów Finansowych	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów (w zakresie w jakim nie naruszy to przepisów o tajemnicy zawodowej) - powstrzymanie się od świadczenia usługi na rzecz jednego z Klientów
jednoczesne świadczenie przez Vestor DM usług doradztwa korporacyjnego na rzecz Klientów będących podmiotami konkurencyjnymi w stosunku do siebie	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów - powstrzymanie się od świadczenia usługi na rzecz jednego z Klientów
świadczenie przez Vestor DM na rzecz Klienta usług doradczo-finansowych i dostarczanie usług finansowych innemu Klientowi w odniesieniu do danej oferty	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów - powstrzymanie się od świadczenia usługi na rzecz jednego z Klientów
nabywanie lub zbywanie do portfeli Klientów Instrumentów Finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty również będące Klientami Domu Maklerskiego	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - uniezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego - uniezależnienie zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu zarządzania portfelami, w tym na podejmowane decyzje inwestycyjne) - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów - powstrzymanie się od świadczenia usługi na rzecz jednego z Klientów
nabywanie do portfeli Klientów Instrumentów Finansowych emitowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej lub podmioty zarządzane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - uniezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów od

	<p>wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego</p> <ul style="list-style-type: none"> - niezależnienie zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami, w tym na podejmowane decyzje inwestycyjne) - informacja do klientów o potencjalnym konflikcie interesów - powstrzymanie się od zawarcia transakcji
nabywanie na rzecz Klienta lub rekomendowanie Klientowi nabycia instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym, w sytuacji gdy oferującym lub uczestnikiem konsorcjum oferującego jest Vestor DM	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - niezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów i odpowiedzialnego za sporządzanie analiz od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego - niezależnienie zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów i zespołu odpowiedzialnego za sporządzanie analiz od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu odpowiedzialnego za zarządzanie portfelami Klientów i zespołu odpowiedzialnego za sporządzanie analiz, w tym na treść podejmowanych decyzji inwestycyjnych i udzielanych rekomendacji) - informacja do klientów o potencjalnym konflikcie interesów
zawieranie transakcji własnych przez Osoby Powiązane wykonujące czynności związane z dostępem do informacji dotyczących Klientów, w tym informacji o pozycjach zajmowanych przez Klientów oraz zawieranych na ich rachunek transakcjach w zakresie Instrumentów Finansowych	<ul style="list-style-type: none"> - zakaz dokonywania transakcji na Instrumentach Finansowych, będących przedmiotem zlecenia Klienta - wpisywanie Instrumentów Finansowych na Listę Restrykcyjną
nabywanie na rzecz Klienta Instrumentów Finansowych będących jednocześnie przedmiotem lokat innego Klienta lub wchodzących w skład portfela Klienta oraz zawieranie transakcji pomiędzy Klientami	<ul style="list-style-type: none"> - informacja do Klientów o potencjalnym konflikcie interesów, w tym ewentualnym fakcie pobierania opłat i prowizji od obu stron
sporządzanie Analiz lub Komentarzy, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe emitowane przez podmiot będący jednocześnie Klientem, na rzecz którego Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie lub którego instrumenty finansowe znajdują się w portfelu własnym Vestor DM	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - informacja o zaangażowaniu Domu Maklerskiego oraz potencjalnym konflikcie interesów
nabywanie do portfeli Klientów w ramach usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, Instrumentów Finansowych, które są jednocześnie przedmiotem transakcji zawieranych na rachunek własny Domu Maklerskiego lub którejkolwiek z Osób Powiązanych	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury) - informacja o zaangażowaniu Domu Maklerskiego oraz o potencjalnym konflikcie interesów - powstrzymanie się od transakcji - ograniczenia związane z transakcjami własnymi dla Osób Powiązanych
sprawowanie przez Osoby Powiązane zaangażowane w działalność Vestor DM funkcji w organach podmiotów będących jednocześnie Klientami Vestor DM lub posiadanie innego obiektywnego interesu w	<ul style="list-style-type: none"> - przekazanie informacji o konflikcie Klientowi lub w przypadku raportów analitycznych, w treści raportu analitycznego - osoba powiązana informuje o konflikcie

<p>faworyzowaniu przez Vestor DM danego Klienta wobec innych Klientów</p>	<p>interesów</p> <ul style="list-style-type: none"> - wyłączenie osoby powiązanej z zespołu przydzielonego do danego projektu
<p>oferowanie przez Vestor DM Instrumentów Finansowych na podstawie umowy zawartej ze sprzedającym akcjonariuszem w przypadku posiadania takich samych Instrumentów Finansowych we własnym portfelu przez Vestor DM</p>	<p>- świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury)</p> <ul style="list-style-type: none"> - uniezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego - uniezależnienie zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM, w tym na treść podejmowanych decyzji inwestycyjnych) - przekazanie informacji o konflikcie sprzedającemu akcjonariuszowi oraz kontrahentowi z umowy oferowania
<p>wykonywanie zleceń Klientów przeciwnych do zleceń własnych Vestor DM w zakresie tych samych Instrumentów Finansowych</p>	<p>- świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury)</p> <ul style="list-style-type: none"> - uniezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego - uniezależnienie zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM, w tym na treść podejmowanych decyzji inwestycyjnych)
<p>świadczenie usług doradztwa korporacyjnego na rzecz podmiotów, których Instrumenty Finansowe znajdują się w portfelu Vestor DM</p>	<p>- świadczenie usług/podejmowanie decyzji przez wydzielone zespoły (chińskie mury)</p> <ul style="list-style-type: none"> - uniezależnienie wynagrodzeń zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego - uniezależnienie zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM od wyników pozostałych zespołów Domu Maklerskiego (brak wpływu innych jednostek na działalność zespołu odpowiedzialnego za nabywanie i zbywanie na rachunek własny Vestor DM, w tym na treść podejmowanych decyzji inwestycyjnych) - informacja o zaangażowaniu Domu Maklerskiego oraz potencjalnym konflikcie interesów