

## POLITYKA ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.

## §1. Postanowienia ogólne

1. Polityka zarządzania konfliktami interesów w Trigon Dom Maklerski S.A. (dalej „**Polityka**”) stosownie do wymogów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy („**MiFID**”) określa obowiązujące w Trigon Dom Maklerski S.A. („**Dom Maklerski**”) zasady działania stosowane przez Dom Maklerski, w celu unikania, właściwego identyfikowania, zarządzania konfliktami interesów oraz zapewnienia równego traktowania wszystkich klientów Domu Maklerskiego, w tym zapewnieniu, że Dom Maklerski, jego pracownicy lub podmioty powiązane z Domem Maklerskim nie będą uzyskiwać korzyści lub unikać strat kosztem interesu klientów Domu Maklerskiego.
2. Niniejsza Polityka znajduje zastosowanie względem działania wszystkich pracowników Domu Maklerskiego, w tym członków organów statutowych Domu Maklerskiego, a także podmiotów działających w imieniu oraz na rzecz Domu Maklerskiego (agentów Domu Maklerskiego) łącznie „**Osoby zobowiązane**”).
3. Każda z Osób zobowiązanych, zobowiązana jest do przewidywania i unikania sytuacji, w których ich prywatne interesy mogłyby być sprzeczne z interesami klientów Domu Maklerskiego lub samego Domu Maklerskiego.
4. Przez konflikt interesów rozumie się znane Domu Maklerskiemu i Osobom zobowiązanym, okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesem:
  - 1) Domu Maklerskiego
  - 2) Osoby zobowiązaneja obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta/potencjalnego klienta Domu Maklerskiego, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności między interesami kilku klientów Domu Maklerskiego („**konflikt interesów**”).
5. Dom Maklerski uznaje za konflikt interesów, w szczególności poniżej wskazane okoliczności:
  - 1) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana może w konkretnej sytuacji, która nie jest wskazana w umowie z klientem, uzyskać korzyści lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez klienta lub grupę klientów Domu Maklerskiego;
  - 2) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana posiada powód natury finansowej lub innej, aby preferować klienta lub grupę klientów Domu Maklerskiego w stosunku do innego klienta lub grupy klientów Domu Maklerskiego, którzy znajdują się w takiej samej sytuacji;
  - 3) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana posiada powód, aby preferować interes własny lub osoby trzeciej w stosunku do interesów klienta lub grupy klientów Domu Maklerskiego;
  - 4) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem klienta;
  - 5) Osoba zobowiązana może uzyskać korzyści lub uniknąć strat kosztem interesów Domu Maklerskiego;
  - 6) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana prowadzi taką samą działalność jak klient;
  - 7) Dom Maklerski lub Osoba zobowiązana otrzymuje od osoby innej niż klient odrębną korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.
6. Zakresy czynności lub inne dokumenty określające zadania i obowiązki Osób zobowiązanych powinny być określone w taki sposób, aby wykluczyć z obowiązków danej Osoby zobowiązanej zadania, które pozostają ze sobą w relacji powodującej konflikt interesów.
7. Bezpośredni nadzór nad przestrzeganiem postanowień niniejszej Polityki realizuje, jednostka organizacyjna Domu Maklerskiego właściwa ds. zapewnienia zgodności działalności Domu Maklerskiego z prawem („**Zespół Compliance**”). Całościowy nadzór nad przestrzeganiem postanowień niniejszej Polityki sprawuje Zarząd Domu Maklerskiego.
8. Postanowienia Polityki stosuje się łącznie z innymi obowiązującymi w Domu Maklerskim regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi:
  - 1) postępowania z informacjami poufnymi w rozumieniu rozporządzenia MAR oraz informacjami stanowiącymi tajemnicę zawodową w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej odpowiednio „Informacje poufne” lub „Informacje objęte tajemnicą zawodową”), zakazów ich wykorzystywania i ujawniania,
  - 2) zakazów manipulacji na rynku oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
  - 3) regulacji wewnętrznych dotyczących wręczania i przyjmowania upominków przez Osoby zobowiązane, przeciwdziałania korupcji;
  - 4) zasad zasiadania przez Osoby zobowiązane funkcji w organach podmiotów poza Domem Maklerskim;
  - 5) zasad z zakresu postępowania z opłatami, prowizjami i świadczeniami niepieniężnymi przyjmowanymi lub przekazywanymi w związku z świadczonymi przez Dom Maklerski usługami.
9. Wszystkie informacje dotyczące konfliktów interesów, Dom Maklerski przekazuje klientowi/potencjalnemu klientowi na trwałym nośniku, w formie zapewniającej możliwość przechowywania przez klienta/potencjalnego klienta tych informacji przez czas, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania oraz uniemożliwiający ich zmianę i pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane.

10. Zakres przekazywanych klientowi/potencjalnemu klientowi zgodnie z niniejszą Polityką powinien zawierać dane pozwalające mu na świadome podjęcie decyzji co do zawarcia umowy lub dalszego korzystania z usługi wynikającej z zawartej umowy z Domem Maklerski.
11. Za sytuacje konfliktu interesów Dom Maklerski uznaje, w szczególności:
  - 1) wydawanie materiału analitycznego dotyczącego instrumentów finansowych, których emitent jest powiązany z Domem Maklerskim, lub w stosunku do których Dom Maklerski pełni funkcję animatora emitenta, świadczy usługę subemisji lub usługę oferowania;
  - 2) równoległym świadczeniem tych samych usług na rzecz kilku klientów;
  - 3) wykonywanie usługi zarządzania portfelem dla Klientów o różnych strategiach inwestycyjnych implikujących w danym momencie różne cele inwestycyjne;
  - 4) wykonywania zleceń klientów na instrumenty finansowe, dla których Dom Maklerski świadczy usługę animatora emitenta lub animatora rynku lub dla których Dom Maklerski posiada istotną pozycję na rachunku własnym.
  - 5) realizacją przez Dom Maklerski transakcji na rachunek własny Domu Maklerskiego na instrumentach finansowych, które mogą być jednocześnie przedmiotem transakcji klienta z Domem Maklerskim;
  - 6) uzależnieniu wynagrodzenia Domu Maklerskiego za świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych od ich wyceny;
  - 7) w przypadku świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych - rozpoczęcie lub zamiar rozpoczęcia przez Dom Maklerski współpracy w takim zakresie z podmiotem stanowiącym konkurencję do emitenta oferowanych instrumentów finansowych;
  - 8) uzależnieniu wynagrodzenia Osób zobowiązanych wykonujących czynności w ramach świadczenia przez Dom Maklerski usługi zarządzania portfelem od prowizji płaconych przez klientów;
  - 9) uzależnieniu wynagrodzenia Osoby zobowiązanej Domu Maklerskiego wykonujących czynności w ramach świadczenia przez Dom Maklerski usługi pośredniczenia w sprzedaży tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych od ilości zakupionych przez Klientów jednostek;
  - 10) wykorzystanie przez Osoby zobowiązane informacji poufnych dotyczących klienta lub zawieranych przez klienta transakcji, składanych zleceń na instrumenty finansowe.

## **§2. Unikanie oraz zarządzanie konfliktami interesów**

1. Dom Maklerski stosuje zasady unikania ryzyka powstawania konfliktu interesów oparte w szczególności o:
  - 1) określanie zakresów działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych;
  - 2) regulację przepływu informacji poufnych,
  - 3) regulację zasad inwestowania przez osoby powiązane z Domem Maklerskim,
  - 4) regulację inwestowania przez Dom Maklerski na własny rachunek,
  - 5) regulację ujawniania ewentualnych konfliktów interesów w zakresie sporządzania materiałów analitycznych.
2. W przypadku powstania podwyższonego ryzyka powstania konfliktu interesów, Dom Maklerski podejmuje, przyjmując proporcjonalność środków służących do realizacji tego celu, działania mające na celu uniknięcie powstania konfliktu interesów, w szczególności
  - 1) modyfikuje generalne zasady świadczenia poszczególnych usług, w tym poprzez zmianę stosownych regulaminów procedur, wzorów dokumentów lub dyspozycji,
  - 2) modyfikuje oferty lub planowane zasady lub warunki świadczenia usługi na rzecz danego klienta, w tym w razie potrzeby proponuje zmiany umowy o świadczenie usług,
  - 3) wyłącza, ogranicza lub monitoruje komunikację pomiędzy Osobami zobowiązanymi lub jednostkami organizacyjnymi,
  - 4) powierza określone działania w ramach świadczenia usług niezależnemu podmiotowi zewnętrznemu nie włączonemu w obszar konfliktu interesów,
  - 5) wyłącza określone Osoby zobowiązane od świadczenia usługi na rzecz klienta,
  - 6) zwraca się do Osoby zobowiązanej o jej rezygnację z określonych funkcji (np. zasiadania w organach klienta lub emitenta instrumentów finansowych),
  - 7) uzgadnia, z udziałem wszystkich zainteresowanych klientów, zasady świadczenia usług w obszarze konfliktu interesów,
  - 8) odmawia zawarcia umowy o świadczenie usług.
3. W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności maklerskiej Dom Maklerski nie może przyjmować od osób trzecich innych niż klient ani udzielać osobom trzecim innym niż klient, żadnych korzyści innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę, chyba że służą one podwyższeniu jakości usługi świadczonej na rzecz klienta lub nie mają wpływu na sposób świadczenia takiej usługi. Zdanie poprzednie stosuje się odpowiednio do przyjmowania świadczeń od klientów innych niż ci, na rzecz których jest świadczona usługa związana ze świadczeniem. Ww. przypadki przyjmowania świadczeń na prawach wyjątku są jawne dla klienta.
4. W ramach wykonywania zleceń Klientów Dom Maklerski traktuje zlecenia Klientów jako posiadające wyższy priorytet co do kolejności przekazywania na rynek zorganizowany niż własne zlecenia Domu Maklerskiego. W przypadku kiedy warunki obrotu na danym rynku nie umożliwiają różnicowania priorytetu zleceń, Dom Maklerski traktuje zlecenia Klientów równorzędnie z własnymi zleceniami Domu Maklerskiego.

5. Dom Maklerski może zarządzać poszczególnymi potencjalnymi konfliktami interesów poprzez inne odpowiednie działania, w szczególności poprzez:
  - 1) ograniczenie możliwości dokonywania inwestycji własnych, określone w odpowiednim regulaminie wewnętrznym Domu Maklerskiego;
  - 2) skorelowanie wynagrodzenia zmiennego Osób zobowiązanych z jakością świadczonych usług na rzecz klientów Domu Maklerskiego;
  - 3) odpowiednie rozwiązania organizacyjne, w tym:
    - a) wyodrębnianie dla poszczególnych rodzajów działalności prowadzonej przez Dom Maklerski: (i) oddzielnych jednostek organizacyjnych lub oddzielnych pracowników, (ii) oddzielnych systemów lub podsystemów informatycznych (tzw. zasadach „chińskich murów”),
    - b) odpowiednie limitowanie i dokumentowanie przepływu informacji poufnych pomiędzy jednostkami organizacyjnymi i Osobami zobowiązanymi;
  - 4) zastrzeżenie w umowie z podmiotem, na rzecz którego świadczy usługę oferowania Instrumentów finansowych, zgody tego podmiotu na dokonywanie określonych inwestycji lub rozpoczęcie określonej współpracy.
6. Przed zawarciem umowy z klientem, Dom Maklerski dokonuje analizy zapisów umownych oraz innych dostępnych jej informacji dotyczących tego klienta i jego relacji z Domem Maklerskim oraz innych działań Domu Maklerskiego pod kątem potencjalnego wystąpienia konfliktów interesów pomiędzy Domem Maklerskim, a potencjalnym klientem.
7. W przypadku stwierdzenia przypadku konfliktu interesów, w tym potencjalnego konfliktu interesów, którym Dom Maklerski pomimo zastosowania środków organizacyjnych oraz technicznych nie jest w stanie zapobiec, Dom Maklerski, przed zawarciem z klientem umowy lub zawarciem transakcji w jego imieniu, poinformuje klienta o istniejących/potencjalnych konfliktach interesów, ze wskazaniem istoty tych konfliktów interesów oraz o możliwych sytuacjach, w których konflikt interesów może wystąpić oraz ustala z klientem zasady postępowania w takich sytuacjach.
8. W przypadkach w jakim Dom Maklerski nie jest w stanie skutecznie zarządzić istniejącym/potencjalnym konfliktem interesów, Dom Maklerski uzyskuje od klienta pisemną akceptację ryzyka wynikającego z sytuacji konfliktu interesu.
9. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu umowy z klientem, którym Dom Maklerski nie jest w stanie zapobiec, Dom Maklerski poinformuje klienta o konflikcie niezwłocznie po jego stwierdzeniu, gdzie dalsze świadczenie usług maklerskich będzie uzależnione od uzyskania od klienta jego pisemnej zgody na dalsze świadczenie usług określonych umową.
10. Dom Maklerski prowadzi rejestr usług oraz rozpoznanych potencjalnych jak i istniejących konfliktów interesów wraz z opisem sposobu zarządzania nimi.
11. Osoba zobowiązana informuje Zespół Compliance o każdym potencjalnym lub rzeczywistym przypadku konfliktu interesów.
12. Zespół Compliance, nie rzadziej niż raz na rok, dokonuje przeglądu niniejszej Polityki oraz zasad zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim pod kątem ich aktualności oraz adekwatności z perspektywy skali oraz rodzaju prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.
13. Zespół Compliance dokonuje analizy niniejszej Polityki częściej niż w terminie określonym w pkt. 12 w przypadku zmiany stanu prawnego dotyczącego zarządzania konfliktem interesów, potencjalnego zaistnienia takiego konfliktu, którego skutki mogą powodować straty w znacznych rozmiarach, a także innych okoliczności mogących mieć wpływ na proces zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim.