

(tekst jednolity 27.04.2022)

**REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW
W SUPERFUND TFI S.A.
W ZWIĄZKU ZE SWIADCZENIEM USŁUGI
PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ**

§ 1

Definicje

W niniejszym dokumencie, terminy pisane wielką literą posiadają następujące znaczenie:

- 1) **„Klient”** - oznacza podmiot (osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną) z którą Superfund podpisał umowę o świadczenie Usług Maklerskich;
- 2) **„Konflikt Interesów”** - zdefiniowany został w §3 Regulaminu;
- 3) **„Osoby Powiązane”** - oznacza osoby, o których mowa w art. 82 ust 3a Ustawy o Obrocie, do których należą:
 - a) Osoby wchodzące w skład organów statutowych Superfund (Członków Rady Nadzorczej Superfund; Członków Zarządu Superfund),
 - b) Osoby pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Superfund (pracowników Superfund, osoby świadczące usługi zlecenia, dzieła),
 - c) Osoby fizyczne wykonujące czynności przekazane przez Superfund, zgodnie z umową o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy o Obrocie,
 - d) Osoby kierujące działalnością podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Superfund zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy podmiot ten jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej,
 - e) Osoby wchodzące w skład organu zarządzającego podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Superfund zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy podmiot ten jest osobą prawną,
 - f) Osoby pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem wykonującym czynności przekazane przez Superfund zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot ten jest osobą prawną;
- 4) **„Regulamin”** - oznacza niniejszy dokument;
- 5) **„Regulacje MiFID”** - oznacza Ustawę o Obrocie, Rozporządzenie, Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającą dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22/EWG, Dyrektywę Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy, Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzające środki wykonawcze 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zobowiązań przedsiębiorstw inwestycyjnych w zakresie prowadzenia rejestrów, sprawozdań z transakcji, przejrzystości rynkowej, dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy.
- 6) **„Rozporządzenie”** - oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych;
- 7) **„Superfund”** - oznacza Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 8) **„Usługa Maklerska”** - oznacza usługę maklerską w rozumieniu art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie świadczoną przez Superfund;
- 9) **„Ustawa o Obrocie”** - oznacza Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r.;
- 10) **„Zachęty”** - oznacza opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne, o których mowa w Oddziale 2 Rozporządzenia.

§ 2

Wprowadzenie

Stosownie do Regulacji MiFID, Superfund jest zobowiązany dokumentować sposób postępowania w zakresie Konflikty Interesów związanego ze świadczeniem Usług Maklerskich i przedstawiać tę dokumentację Klientom. Polityka zarządzania konfliktem interesów odnosi się do potencjalnych lub rzeczywistych Konfliktów Interesów w relacjach "Klient – Superfund", ale także "Klient – Klient" oraz "Klient – Pracownik Superfund".

§ 3

Konflikt Interesów

1. Przez Konflikt Interesów rozumie się znane Superfund okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Superfund, Osoby Powiązanej i obowiązkiem działania przez Superfund w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta Superfund, jak również znane Superfund okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Superfund.
2. Konflikt Interesów może powstać w szczególności, gdy:
 - 1) Superfund lub Osoba Powiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub Klientów Superfund;
 - 2) Superfund lub Osoba Powiązana, ma powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Superfund;
 - 3) Superfund lub Osoba Powiązana, ma interes w określonym wyniku Usługi Maklerskiej świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta;
 - 4) Superfund lub Osoba Powiązana, prowadzi taką samą działalność, jak działalność prowadzona przez Klienta;
 - 5) Superfund 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.
3. Aby wprowadzić rozwiązania mające na celu monitorowanie Konfliktów Interesów, zarządzanie nimi i ich kontrolę, Superfund zidentyfikował potencjalne Konflikty Interesów występujące w jego działalności. Potencjalne Konflikty Interesów mogą wynikać z interakcji różnych pełnionych przez Superfund lub Osoby Powiązane funkcji. Określiłmy następujące odgrywane przez Superfund role jako potencjalne źródła Konflikty Interesów w związku ze świadczeniem Usług Maklerskich:
 - 1) Interesy Superfund:
 - a) jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszami inwestycyjnymi, zawierającymi transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
 - b) uzyskanie zadowalających wyników z transakcji zarządzanych przez Superfund funduszy inwestycyjnych,
 - c) pozyskanie nowych transakcji,
 - d) utrzymanie zadowalających stosunków z istniejącymi klientami,
 - e) jako doradcy w zakresie instrumentów finansowych (w przypadku aktywowania usługi)
 - f) jako sporządzającego niezależne badania, analizy lub raporty na potrzeby (na potrzeby usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi).
 - 2) Interesy klienta:
 - a) jako inwestora na rynku zawierającego na rachunek własny transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
 - b) jako odbiorcy usług finansowych,
 - c) jako usługobiorcy w zakresie usług/produktów dostarczanych przez Superfund,
 - d) jako zleceniodawcy transakcji,
 - e) jako odbiorcy analiz, rekomendacji lub komentarzy,

- f) jako podmiotu będącego przedmiotem niezależnych badań/analiz sporządzanych przez Superfund (na potrzeby usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi).
- 3) Interesy pracowników:
- a) związane z wypełnianiem obowiązków służbowych,
 - b) generowanie transakcji,
 - c) osiągnięcie założeń/celów biznesowych,
 - d) status, wynagrodzenie i premie,
 - e) inwestycje własne,
 - f) prowadzenie własnej działalności gospodarczej, świadczenie usług lub pracy na rzecz innych podmiotów bądź pełnienie funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów.
4. Potencjalny Konflikt Interesów może w szczególności wystąpić w sytuacji, gdy:
- 1) Superfund, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Superfund lub podmioty powiązane z Superfund posiadają akcje Klienta, w łącznej liczbie stanowiącej co najmniej 5% kapitału zakładowego, w tej sytuacji Superfund stosuje jeden z środków zarządzania konfliktem interesów określony w §8 ust. 2 pkt 1) (odmowa działania) niniejszego Regulaminu,
 - 2) emitent instrumentów finansowych, posiada udział stanowiący co najmniej 5% kapitału zakładowego Superfund lub podmiotu z nim powiązanego, albo aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Superfund, w tej sytuacji Superfund stosuje jeden z środków zarządzania konfliktem interesów określony w §8 ust. 2 pkt 4) (ujawnienie informacji) niniejszego Regulaminu, który będzie miał pierwszeństwo przed innymi metodami określonymi w §8.
 - 3) Superfund otrzymał jakiegokolwiek wynagrodzenie od Klienta, z tytułu usług świadczonych na jego rzecz, w tej sytuacji Superfund stosuje jeden z środków zarządzania konfliktem interesów określony w §8 ust. 2 pkt 4) (ujawnienie informacji) niniejszego Regulaminu, który będzie miał pierwszeństwo przed innymi metodami określonymi w §8,
 - 4) istnieją inne istotne powiązania, występujące między Superfund, funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Superfund lub podmiotami powiązanimi z Superfund a Klientem, w tej sytuacji Superfund stosuje jeden z środków zarządzania konfliktem interesów określony w §8 ust. 2 pkt 4) (ujawnienie informacji) niniejszego Regulaminu, który będzie miał pierwszeństwo przed pozostałymi metodami określonymi w §8.
 - 5) Osoba Powiązana spełni funkcję w organach statutowych Klienta, których dotyczy usługa lub zajmuje stanowisko kierownicze u Klienta, w tej sytuacji Superfund stosuje środki zarządzania konfliktem interesów określone w §8 ust. 2 pkt 4) (ujawnienie informacji) i w §8 ust. 2 pkt 5) (transakcje osobiste) niniejszego Regulaminu, które będą miały pierwszeństwo przed pozostałymi metodami określonymi w §8.

§ 4

Niezidentyfikowany Konflikt Interesów

- 1. W przypadku powstania w przyszłości Konflikty Interesów, który nie został zidentyfikowany w niniejszym Regulaminie, każda Osoba Powiązana zobowiązana jest zawiadomić o tym fakcie Inspektora Nadzoru.
- 2. Inspektor Nadzoru przedkłada Zarządowi Superfund informację o powstałym Konflikcie Interesów z propozycją zastosowania jednej z metod zarządzania Konfliktem Interesów, o której mowa w §8 niniejszego Regulaminu.
- 3. Zarząd Superfund Superfund podejmuje w formie uchwały decyzję o zastosowaniu wybranej metody zarządzania konfliktem interesów, o której mowa w §8 niniejszego Regulaminu.

§ 5

Identyfikacja Konflikty Interesów grupy kapitałowej

1. Podmiotem dominującym w stosunku do Superfund jest Superfund Asset Management GmbH z siedzibą w Wiedniu w Republice Austrii („SAM GmbH”). Działalność SAM GmbH obejmuje m. in. świadczenie usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów oraz doradztwo inwestycyjne.
2. W związku z powyższym, w ramach grupy kapitałowej może wystąpić potencjalny lub rzeczywisty Konflikt Interesów z przyczyn następujących:
 - 1) niektórzy Klienci Superfund mogą być równocześnie klientami SAM GmbH;
 - 2) fundusze inwestycyjne zarządzane przez Superfund mogą nabywać instrumenty finansowe emitowane przez klientów SAM GmbH;
 - 3) niektórzy pracownicy SAM GmbH mogą być również Członkami Rady Nadzorczej Superfund,
 - 4) Członkowie Zarządu Superfund mogą być również członkami organów kierowniczych klientów SAM GmbH.
3. Metody i środki zarządzania Konfliktem Interesów w ramach grupy kapitałowej wymienione w §8 niniejszej Polityki stosuje się odpowiednio.

§ 6

Struktura polityki zarządzania Konfliktem Interesów

1. Zgodnie z Regulacjami MiFID, Superfund wdraża i realizuje trzyetapową politykę postępowania w sytuacji Konflikty Interesów:
 - 1) pierwszy etap zakłada unikanie sytuacji, mogących grozić potencjalnym Konfliktem Interesów;
 - 2) drugi etap odnosi się do podejmowanych przez Superfund działań organizacyjnych, które w sposób zinstytucjonalizowany zapobiegają powstawaniu Konflikty Interesów.
 - 3) jeżeli dwa pierwsze etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka Konflikty Interesów, trzeci etap zakłada ujawnienie ryzyka Konflikty Interesów Klientowi w konkretnym przypadku.
2. Zasady dokonywania przez Superfund identyfikacji, klasyfikacji, oceny oraz ewentualnej eliminacji Zachęty przyjmowanych lub przekazywanych przez Superfund w związku ze świadczonymi Usługami Maklerskimi oraz Usługami, a także zasady przyjmowania drobnych prezentów i gestów grzecznościowych przez Osoby Powiązane, w celu uniknięcia powstania Konflikty Interesów określa przyjęty w Superfund Regulamin przyjmowania i przekazywania zachęty w związku ze świadczeniem usług przez Superfund TFI S.A.

§7

Środki i procedury organizacyjne służące zapobieganiu Konflikty Interesów

1. W związku ze świadczeniem Usług Maklerskich, w Superfund obowiązują regulacje wewnętrzne zapewniające aktywne zarządzanie Konfliktem Interesów. Do regulacji tych należą w szczególności:
 - 1) „Regulamin organizacyjny Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych Departamentów i Działów oraz w szczególności Inspektora Nadzoru;
 - 2) „Regulamin zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub interes nabywców papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”;
 - 3) „Regulamin inwestowania przez osoby powiązane lub na ich rachunek w instrumenty finansowe w Superfund TFI S.A. w związku z usługą przyjmowania i przekazywania zleceń”;

- 4) „Regulamin przyjmowania i przekazywania zachęt w związku ze świadczeniem usług przez Superfund TFI S.A.”
2. Środki i procedury stosowane przez Superfund w celu efektywnego zarządzania Konfliktem Interesów opierają się na zastosowaniu wymienionych poniżej metod:
 - 1) zapewnienie nadzoru nad Osobami Powiązanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, w ramach działalności prowadzonej przez Superfund, które to czynności powodują lub mogłyby spowodować wystąpienie Konflikту Interesów,
 - 2) zapobieganie istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia Osób Powiązanych, wykonujących określone czynności w ramach działalności prowadzonej przez Superfund, od wynagrodzenia i zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konflikту Interesów,
 - 3) zapobieganie możliwości wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane czynności związanych z prowadzeniem przez Superfund działalności,
 - 4) zapobieganie przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Powiązaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Superfund, jeżeli mogłyby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktem Interesów lub zapewnić nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny.
3. Struktura wewnętrzna Superfund zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikту Interesów. Superfund przyjął politykę, zgodnie z którą każda jednostka organizacyjna i jej pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów jej Klientów, co oznacza, że:
 - 1) istnieje właściwy, odrębny nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikту Interesów, zapewniający eliminowanie ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów oraz
 - 2) nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki organizacyjnej oraz wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikту Interesów,
 - 3) nie istnieje możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osoby Powiązane z Superfund czynności związanych z działalnością prowadzoną przez Superfund,
 - 4) nie istnieje możliwość jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę Powiązaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Superfund, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikту Interesów.

§ 8

Zarządzanie Konfliktem Interesów

1. Dla każdego zidentyfikowanego Konflikту Interesów Superfund wprowadził dostosowane do rodzaju konfliktu rozwiązania, mające na celu zarządzanie jego potencjalnym niekorzystnym wpływem na Superfund, kontrolowanie takiego wpływu i zapobieganie mu.
2. Do poszczególnych rodzajów Konflikту Interesów mogą być stosowane następujące rozwiązania, których zastosowanie uzależnione jest rodzaju zaistniałego Konflikту Interesów:
 - 1) Odmowa działania

Gdy Superfund wykonuje określone działania dla jednego Klienta, niewłaściwe okazać może się podjęcie działań dla innego Klienta, jeżeli Superfund nie jest w stanie rozsądnie zarządzać Konfliktem Interesów lub uniemożliwiają mu to ograniczenia prawne lub regulacyjne. W takim przypadku Superfund poinformuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło Konflikту Interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji.

- 2) Chińskie mury

Aby kontrolować dostęp do istotnych informacji o charakterze niepublicznym, w Superfund wznoszona jest seria „Chińskich murów”, aby zapobiec potencjalnemu sprzeniewierzeniu takich informacji, w szczególności są to zasady, procedury lub fizyczne zabezpieczenia mające na celu zabezpieczenie informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu.
- 3) Procedury dotyczące Konfliktów

Procedury dotyczące Konflikту Interesów wdrożono w Superfund w celu zarządzania faktycznymi lub potencjalnymi Konfliktami Interesów.
- 4) Ujawnianie informacji

Gdy zidentyfikowany zostanie potencjalny Konflikt Interesów, normalnym warunkiem wstępnym podjęcia rozwiązań związanych z zarządzaniem konfliktami jest poinformowanie odpowiednich Klientów o tym, że Superfund może posiadać sprzeczne interesy (lub że nie działa wyłącznie dla danego Klienta). Klient może zdecydować, czy kontynuować współpracę na takich zasadach, czy nie. Tego typu informacje mogą zostać przekazane ustnie lub na piśmie.
- 5) Transakcje osobiste

Wprowadzone zostały zasady dotyczące warunków i zasad inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej przez Osoby Powiązane oraz system kontroli ich przestrzegania. W szczególności regulacje te uniemożliwiają uprzywilejowanie zleceń własnych w stosunku do zleceń Klientów oraz wykorzystywanie do transakcji własnych informacji uzyskanych w związku z wykonywanymi czynnościami służbowymi.
- 6) Rejestr usług i działalności związanych z ryzykiem powstania Konflikту Interesów

Rejestr zdarzeń dotyczących stwierdzonych oraz potencjalnych przypadków związanych z Konfliktem Interesów jest prowadzony przez Inspektora Nadzoru.
3. Superfund wprowadził zasady zawarte w Regulaminach, które na szczeblu organizacyjnym przeciwdziałają manipulacji instrumentem finansowym oraz wykorzystaniu informacji poufnych. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie Stref Tajności ("chińskich murów"), prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej. W szczególności Strefami Tajności są poszczególne jednostki organizacyjne Superfund wydzielone zgodnie z Regulaminem organizacyjnym Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A, zaś Projektowymi Strefami Tajności – strefy tworzone spośród pracowników Superfund przez Członka Zarządu bądź Dyrektora Departamentu w związku z realizacją określonego projektu na rzecz Klienta.
4. Superfund podjął odpowiednie działania i środki organizacyjne, które służą wykrywaniu i eliminacji Konfliktów Interesów przy sporządzaniu analiz finansowych. Ujawnienie ewentualnych Konfliktów Interesów dotyczących konkretnej analizy finansowej następuje w nocy prawnej (disclaimerze) dołączanym do tej analizy.
5. Szczegółowe zasady przyjmowania i przekazywania Zachęt w Superfund określa „Regulamin przyjmowania i przekazywania zachęt w związku ze świadczeniem usług przez Superfund TFI S.A.”
6. Superfund przyjął i wdrożył Politykę Realizacji Zleceń, według której są obsługiwane i realizowane zlecenia Klientów
7. Dla unikania konfliktu z osobistymi interesami Osób Powiązanych, w Superfund obowiązują odpowiednie reguły dotyczące zasad inwestowania na własny rachunek przez Osoby Powiązane.

Ponadto, Osoby Powiązane podlegają ustawowym zakazom odnoszącym się do manipulacji instrumentem finansowym i wykorzystania informacji poufnych. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Superfund podlegają także zasadom inwestowania przez Osoby Powiązane na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej oraz systemowi kontroli ich przestrzegania.

8. Superfund przyjął i wdrożył środki zmierzające do ujawnienia i wyłączenia Konfliktu Interesów w związku z pełnieniem przez pracowników Superfund innych funkcji poza Superfund, w szczególności pracownicy Superfund są zobowiązani do ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek publicznych oraz do uzyskania zgody na pełnienie takich funkcji w czasie zatrudnienia w Superfund.

§ 9

Zakres zadań i obowiązków jednostek organizacyjnych Superfund

1. Poszczególne jednostki organizacyjne Superfund zobowiązane są do identyfikowania okoliczności, które składają się na lub mogą się przyczyniać do powstania Konfliktu Interesów oraz do zgłaszania ich do Inspektora Nadzoru oraz ustalenia i podjęcia odpowiednich działań zmierzających do zarządzania Konfliktem Interesów.
2. Osoby Powiązane wykonują swoje obowiązki służbowe działając w najlepiej pojętym interesie Klientów, zgodnie z obowiązującym prawem oraz obowiązującymi regulacjami Superfund.
3. W trakcie wykonywania obowiązków służbowych Osoby Powiązane powinny kierować się profesjonalizmem, należyłą starannością, uczciwością, lojalnością względem Superfund oraz jego Klientów.
4. Osoby Powiązane mają obowiązek równego traktowania Klientów, przy czym zasada ta nie stoi w sprzeczności z różnicowaniem Klientów ze względu na zakres świadczonych usług, ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz obowiązków wynikających z zawartych z Klientami Umów.
5. Wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywnie, w szczególności niedopuszczalne jest aby prywatne relacje Osób Powiązanych z Klientami wpływały na jakość lub rodzaj podejmowanych decyzji.
6. Inspektor Nadzoru wspiera wszelkie jednostki organizacyjne w Superfund w zarządzaniu Konfliktem Interesów.
7. Po otrzymaniu zgłoszenia zaistnienia lub możliwości zaistnienia nowego Konfliktu Interesów, Inspektor Nadzoru dokonuje analizy przypadku, rekomenduje sposób postępowania i zasady zarządzania tym konfliktem, o których mowa w §8 niniejszego Regulaminu.
8. Zgłoszone sytuacje konfliktowe wraz z propozycją podjęcia określonych czynności naprawczych przedstawione są przez Inspektora Nadzoru Zarządowi Superfund.

§ 10. Postanowienia końcowe

1. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem jego uchwalenia przez Zarząd Superfund.
2. Raz do roku Inspektor Nadzoru dokonuje oceny i przeglądu Regulaminu oraz podejmuje wszelkie odpowiednie kroki w celu wyeliminowania wszelkich uchybień.
3. Wszelkie zmiany do niniejszego Regulaminu winny być dokonywane na piśmie i niezwłocznie przekazane przez Inspektora Nadzoru do wiadomości wszystkich osób powiązanych.