

ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE

CZĘŚĆ I

I. Wstęp

- 1.1. Niniejsze Zasady działania w najlepiej pojętym interesie (dalej w niniejszej części I tylko jako „Zasady”) regulują zasady, którymi Conseq Funds inwestični společnost, a.s., z siedzibą w Pradze 1, Rybná 682/14, kod pocztowy 110 00 (dalej tylko „Spółka”) kieruje się przy realizacji transakcji w imieniu zarządzanego przez nią funduszu, zgodnie z § 22 ust. 2 lit. e) Ustawy nr 240/2013 z późn. zm. o spółkach inwestycyjnych i funduszach inwestycyjnych.
- 1.2. Niniejsze Zasady są udostępniane posiadaczom papierów wartościowych wyemitowanych przez fundusze zarządzane przez Spółkę na stronie internetowej Spółki.
- 1.3. Niniejsze Zasady mają zastosowanie do wszystkich funduszy zarządzanych przez Spółkę.
- 1.4. Poniższe zasady muszą zawsze być interpretowane i stosowane tak, by Spółka wykonując czynności zarządzającego nie zakłócała stabilności i funkcjonowania rynku, działała kompetentnie, uczciwie i sprawiedliwie oraz w najlepszym interesie akcjonariuszy, członków i uposażonych funduszy, którymi zarządza.

II. Zasady działania w najlepiej pojętym interesie

- 2.1. Spółka jest zobowiązana do zawierania transakcji lub przekazywania dyspozycji wykonania transakcji w najlepiej pojętym interesie i nie może nadawać priorytetów interesom jednej grupy właścicieli papierów wartościowych wyemitowanych przez fundusz inwestycyjny przed interesami innej grupy właścicieli papierów wartościowych wyemitowanych przez fundusz inwestycyjny.
- 2.2. Spółka w celu działania w najlepiej pojętym interesie, do rodzaju transakcji, charakteru i cech instrumentu inwestycyjnego będącego przedmiotem tej transakcji, a także charakteru miejsc transferu, do których niniejsza transakcja może być skierowana bierze pod uwagę konkretny cel, sposób inwestowania i profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określony w prospekcie, uwzględniając przy tym:
 - a) cenę, jaką można osiągnąć w miejscu transferu,
 - b) całkowitą kwotę kosztów obciążających fundusz,
 - c) szybkość, z jaką można wykonać zlecenie,
 - d) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia,
 - e) warunki rozliczenia,
 - f) wielkość wymaganego zlecenia,
 - g) rodzaj zlecenia oraz
 - h) wszelkie inne czynniki, które mogłyby mieć znaczenie przy podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji lub przekazaniu zleceń innym podmiotom w celu zawarcia transakcji w najlepiej pojętym interesie.

- 2.3. Spółka do zawierania transakcji korzysta wyłącznie z kontrahentów zatwierdzonych przez komitet zarządzania ryzykiem Spółki. W przypadku transakcji, dla której podana przez kontrahenta z niezależnego i wiarygodnego źródła cena nie może zostać zweryfikowana, Spółka przed zawarciem transakcji zażąda wyceny od co najmniej trzech kontrahentów, z wyjątkiem przypadków, gdy charakter instrumentu inwestycyjnego (np. bardzo niska płynność, wolumen emisji itp.) ewentualnie aktualna sytuacja rynkowa realnie uniemożliwia wdrożenie takiej procedury. Dokonując wyboru kontrahenta dla konkretnej transakcji, Spółka wybiera z grona zatwierdzonych kontrahentów tych, przy których można, w oparciu o znajomość przedmiotowego rynku, doświadczenie z poprzednich transakcji, działania i oferowane ceny, założyć najkorzystniejsze warunki wykonania transakcji i zainteresowanie jej wykonaniem. Spółka zawiera transakcje po wyborze najkorzystniejszej z ofert cenowych otrzymanych od zatwierdzonych kontrahentów z możliwym wyjątkiem transakcji dewizowych czy walutowych o niższych wolumenach, ewentualnie walut bardziej wymagających w procesie rozliczenia, gdzie ze względu na ograniczenie złożoności procesu rozliczeniowego i kosztów transakcji realizacja danej transakcji jest preferowana w stosunku do banku depozytariusza.
- 2.4. Spółka realizuje transakcje na podstawie wcześniejszej analizy ekonomicznej rentowności danych transakcji, przeprowadzonej w zależności od rodzaju emitenta i instrumentu inwestycyjnego, w szczególności na podstawie informacji o emitentach i wskaźnikach makroekonomicznych, a skoncentrowanych głównie na kondycji finansowej i zarządzaniu emitentami oraz sytuacji gospodarczej monitorowanych krajów i regionów.
- 2.5. Spółka jest zobowiązana dokumentować sposób przeprowadzenia transakcji, w szczególności w następujący sposób (zawsze z uwzględnieniem charakteru konkretnej transakcji):
- przechowywać komunikację związaną z transakcją;
 - przechowywać dokumentację umowną dotyczącą transakcji;
 - przechowywać plany inwestycyjne, w tym załączniki, dokumenty analizy ekonomicznej rentowności transakcji oraz protokoły posiedzeń organów Spółki dotyczące transakcji.

ZASADY PRZYJMOWANIA ZACHĘT

CZĘŚĆ II

I. Wstęp

- 1.1. Niniejsze Zasady przyjmowania zachęt (dalej w niniejszej części II tylko jako „Zasady”) regulują wymogi dotyczące jakościowego charakteru dopuszczalnych opłat, wynagrodzeń lub korzyści pieniężnych, które Conseq Funds inwestični společnost, a.s., z siedzibą w Pradze 1, Rybná 682/14, kod pocztowy 110 00 (dalej tylko „Spółka”) może otrzymać w związku z zarządzaniem funduszami, zgodnie z § 22 ust. 2 lit. h) Ustawy nr 240/2013 z późn. zm. o spółkach inwestycyjnych i funduszach inwestycyjnych.
- 1.2. Do niniejszych Zasad stosuje się odpowiednio część I art. 1.2 do 1.4.

II. Zasady przyjmowania zachęt

- 2.1 Spółka nie będzie przyjmować, oferować ani przekazywać w ramach wykonywania swojej działalności żadnych opłat, wynagrodzeń ani korzyści pieniężnych (dalej tylko „Zachęta”), które mogłyby prowadzić do naruszenia obowiązków Spółki przy wykonywaniu jej działalności zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
- 2.2 Zachęta jest dozwolona tylko wtedy, gdy:
 - a) jest wypłacana przez fundusz inwestycyjny, w imieniu funduszu inwestycyjnego lub jest wypłacana na rzecz funduszu inwestycyjnego, lub
 - b) jest wypłacana stronie trzeciej lub dla strony trzeciej lub świadczona przez stronę trzecią lub w jej imieniu; oraz
 - c) inwestor, przed wykonaniem odpowiedniej czynności, został poinformowany w sposób jasny, zrozumiały i wyczerpujący o istnieniu i charakterze Zachęty oraz kwocie lub wartości Zachęty lub sposobie jej wyliczenia, jeżeli nie można tego z góry określić,
 - d) Zachęta przyczynia się do poprawy jakości danej czynności; oraz
 - e) Zachęta nie jest sprzeczna z obowiązkiem działania w najlepiej pojętym interesie funduszu inwestycyjnego i jego inwestorów.

III. Informacje o zachętach otrzymanych i udzielonych przez Spółkę

- 3.1 W celu dystrybucji instrumentów inwestycyjnych Spółka korzysta z usług domów maklerskich (dealerów papierów wartościowych) i pośredników inwestycyjnych, którym płaci prowizje, które są ustalane indywidualnie, zazwyczaj jako procent z opłaty za nabycie funduszy i/lub jako procent z opłaty za zarządzanie funduszami należącymi do Spółki w stosunku do wartości inwestycji dokonanych za pośrednictwem dystrybutorów
- 3.2 Spółka oświadcza, że udzielanie i otrzymywanie niniejszych Zachęt przyczynia się do poprawy jakości świadczonych usług inwestycyjnych i nie wyklucza jej zobowiązania do działania w najlepiej pojętym interesie inwestorów.
- 3.3 Spółka udzieli szczegółowych informacji dotyczących Zachęt na żądanie inwestora.

ZASADY UCZCIWEGO PRZETWARZANIA TRANSAKCJI BEZ ZBĘDNEJ ZWŁOKI

ZASADY ŁĄCZENIA TRANSAKCJI

CZĘŚĆ III

I. Wstęp

1.1 Niniejsze zasady uczciwego przetwarzania transakcji bez zbędnej zwłoki oraz zasady łączenia transakcji (dalej łącznie tylko jako „Zasady”) regulują zasady przetwarzania transakcji, które Conseq Funds inwestiční společnost, a.s., z siedzibą w Pradze 1, Rybná 682/14, kod pocztowy 110 00 (dalej tylko „Spółka”) realizuje na rachunek zarządzanych funduszy lub w związku z obrotem udziałowymi papierami wartościowymi emitowanymi przez zarządzane lub administrowane przez nią fundusze zgodnie z § 22 ust. 2 lit. f) i g) Ustawy nr 240/2013 z późn. zm. o spółkach inwestycyjnych i funduszach inwestycyjnych.


1.2 Do niniejszych zasad stosuje się odpowiednio część I art. 1.2 do 1.4.

II. Zasady uczciwego przetwarzania transakcji bez zbędnej zwłoki, zasady łączenia transakcji

2.1. Spółka realizuje transakcje na rachunek funduszu lub transakcje polegające na emitowaniu i odkupywaniu udziałowych papierów wartościowych na rachunek inwestora w odniesieniu do obrotu innymi funduszami lub do transakcji na własny rachunek, uczciwie i bez zbędnej zwłoki, chyba że wyklucza to charakter transakcji lub panujące warunki rynkowe lub jest to sprzeczne z interesami funduszu lub inwestora.

2.2. Transakcje, które są w inny sposób porównywalne, są wykonywane przez Spółkę zgodnie z priorytetem czasowym ich akceptacji. W przypadku transakcji obejmującej kupno lub sprzedaż instrumentu inwestycyjnego dopuszczonego do obrotu na europejskim rynku regulowanym lub będącego przedmiotem obrotu w systemie transakcyjnym, który zawiera cenę progową, po której taki instrument ma zostać kupiony bądź sprzedany w określonym wolumenie i która nie mogła zostać zrealizowana bez zbędnych opóźnień wynikających z aktualnie panujących warunków rynkowych, Spółka udostępni takie informacje innym uczestnikom systemu transakcyjnego lub przekaże niniejsze zlecenie do systemu transakcyjnego.

2.3. Spółka jest uprawniona do dokonywania transakcji na własny rachunek lub transakcji na rachunek innego funduszu lub inwestora, pod warunkiem, że nie narusza to obowiązku zawierania transakcji w najlepiej pojętym interesie. Spółka jest uprawniona do połączenia transakcji jednego funduszu lub inwestora z transakcjami innych swoich funduszy lub inwestorów lub z transakcjami na własny rachunek, jeśli jest mało prawdopodobne, by połączenie transakcji działało zasadniczo na niekorzyść któregośkolwiek z inwestorów lub funduszy, których transakcje mają zostać zrealizowane łącznie. Jeśli wszystkie połączone transakcje nie są w pełni spełnione, Spółka alokuje powiązane transakcje między funduszami i inwestorami proporcjonalnie do wielkości poszczególnych transakcji, które zostały połączone. Jeżeli transakcje inwestora lub funduszu są połączone z transakcjami na własny rachunek i jeśli połączone transakcje są zrealizowane



tylko częściowo, Spółka dla inwestora i funduszu alokuje połączone transakcje w pierwszej kolejności. Jeżeli jednak Spółka jest w stanie wykazać, że bez połączenia inwestor lub fundusz nie byłoby w stanie przeprowadzić transakcji na tak korzystnych warunkach lub w ogóle, może alokować transakcję na własny rachunek proporcjonalnie.