

Polityka PKO TFI S.A. dotycząca działania w najlepiej pojętym interesie klienta w związku ze świadczeniem usługi w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych

Niniejsza polityka została przygotowana i wdrożona przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („PKO TFI”) i odnosi się do miejsca wykonania zleceń w związku ze świadczoną przez PKO TFI usługą zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Polityka PKO TFI odnosi się w szczególności do takich aspektów mających wpływ na świadczoną usługę, jak: cena instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, czy charakter zlecenia.

PKO TFI ustala względną wagę, jaką przypisuje poszczególnym czynnikom, o których mowa powyżej, z uwzględnieniem rodzaju instrumentów finansowych, specyfiki transakcji i miejsca wykonania zlecenia zgodnie z zasadami określonymi w poniższej tabeli:

czynnik	względna waga	
	rynek zorganizowany	poza rynkiem zorganizowanym
cena instrumentu	17%	14%
koszty wykonania	17%	14%
czas zawarcia transakcji	17%	10%
prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia	11%	14%
wielkość zlecenia	5%	10%
charakter zlecenia	11%	10%
ryzyka operacyjne	17%	14%
ocena ryzyka kontrahenta	5%	14%

Polityka ma zastosowanie do wszystkich instrumentów finansowych, które mogą być nabywane przez PKO TFI do portfeli klientów w ramach usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych.

Polityka ma zastosowanie zarówno do klientów detalicznych, jak i klientów profesjonalnych.

PKO TFI może – w umowie o zarządzanie portfelami – ustalić z klientem odrębne zasady wykonania zleceń, przy zastrzeżeniu, że określenie przez klienta szczególnych warunków, na jakich nastąpić ma przekazanie zlecenia, może uniemożliwić PKO TFI podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

Niniejsza polityka jest publikowana i uaktualniana przez PKO TFI na stronie internetowej¹ <http://www.pkotfi.pl/>, a w przypadku istotnych zmian w polityce PKO TFI poinformuje klienta dodatkowo przy użyciu trwałego nośnika informacji w sposób uzgodniony w umowie o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, w terminie umożliwiającym klientowi wypowiedzenie umowy o świadczenie usług zarządzania portfelami, z zachowaniem okresu wypowiedzenia.

PKO TFI monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta, w celu odpowiedniego ich dostosowywania. Monitoring taki jest dokonywany przez osobę pełniącą w PKO TFI funkcję inspektora nadzoru. Przegląd aktualności polityki dokonywany jest nie rzadziej niż raz w roku. Ponadto przegląd taki jest dokonywany również w

¹Dotyczy klientów, którzy wyrazili zgodę na przekazywanie informacji w takiej formie, wskazali adres poczty elektronicznej. Wraz z zamieszczeniem informacji na stronie internetowej Towarzystwa klient zostanie powiadomiony w formie elektronicznej o adresie strony internetowej Towarzystwa oraz o miejscu na tej stronie, gdzie informacja jest opublikowana. Towarzystwo zapewnia aktualność przekazywanej informacji. Informacja będzie dostępna na stronie internetowej Towarzystwa tak długo, jak jest to niezbędne do tego, aby klient mógł się z nią zapoznać.

przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność PKO TFI do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla klienta, w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z polityką.

Niniejszą politykę wprowadza się w związku z par. 18 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego.

Załącznik do niniejszej polityki zawiera listę podmiotów, wybranych przez PKO TFI jako miejsce wykonania zleceń na rynku regulowanym i poza rynkiem regulowanym. Według racjonalnej oceny PKO TFI podmioty te w sposób stały umożliwiają PKO TFI uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta.

Załącznik do polityki – miejsca wykonania zleceń/transakcji

Transakcje na rynku regulowanym

(akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje)

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD
DB SECURITIES SA
DOM INWESTYCYJNY BRE BANKU SA
DOM MAKLERSKI BANKU HANDLOWEGO SA
DOM MAKLERSKI BZ WBK SA
DOM MAKLERSKI IDM SA
DOM MAKLERSKI PKO BANKU POLSKIEGO
SA
ING SECURITIES SA
IPEPEMA SECURITIES SA
TRIGON DOM MAKLERSKI SA
UNICREDIT CA IB POLAND SA

Transakcje poza rynkiem regulowanym

(obligacje, bony skarbowe)

BANK BPH SA
BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ SA
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA
BANK PEKAO SA
BRE BANK SA
DEUTSCHE BANK POLSKA SA
ERSTE GROUP BANK AG

HSBC BANK POLSKA SA
ING BANK ŚLĄSKI SA
PKO BANK POLSKI SA
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.