

Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta

Wprowadzenie

„Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta” („**Polityka**”) zawiera zasady działania Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) w celu osiągnięcia możliwie najlepszego rezultatu przy realizacji zleceń składanych na rzecz swoich klientów **w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.**

Obowiązek wdrożenia i przestrzegania Polityki, a także poinformowania klientów o przyjętych zasadach wynika z przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego 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 (Dz. Urz. UE L z dnia 31 marca 2017 r., nr 87).

Polityka ma zastosowanie wobec klientów detalicznych oraz klientów profesjonalnych.

Zasady działania w najlepiej pojętym interesie klienta

Towarzystwo przy świadczeniu usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych działa uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie, zgodnie z najlepiej pojętym interesem klienta.

Polityka Towarzystwa w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie klienta określa przede wszystkim czynniki brane pod uwagę przy wyborze podmiotu, za pośrednictwem którego składane są zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klienta.

Towarzystwo bierze pod uwagę następujące czynniki:

- a) sprawność realizacji i rozliczenia, w tym szybkość realizacji zleceń oraz kompatybilność systemów IT stosowanych przez pośrednika i Towarzystwo,
- b) koszty transakcji, tzn. prowizje maklerskie lub różnice oferowanych cen kupna i sprzedaży (spread) stosowane przez danego pośrednika za realizację zleceń,
- c) koszty rozliczenia, a także inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego czy rejestru,
- d) możliwość zapewnienia przez podmiot, do którego przekazywane jest zlecenie, stałego popytu i podaży w zakresie typu instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia, z uwzględnieniem wolumenu realizowanych transakcji oraz ich charakteru,
- e) dostępne ceny instrumentów finansowych oraz stopień płynności dostępny przy tej cenie,
- f) ocena ryzyka kontrahenta,
- g) wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące przekazywania zleceń np.: sprawność operacyjna i niezawodność pośrednika, warunki współpracy.

Względna waga przypisywana przez Towarzystwo wskazanym wyżej czynnikom zależy od rodzaju i cech instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia. W przypadku zleceń przekazywanych do wykonania na rynku zorganizowanym przede wszystkim w zakresie akcji i innych udziałowych instrumentów finansowych, a także instrumentów pochodnych notowanych na rynkach zorganizowanych, Towarzystwo największą względną wagę przypisuje czynnikom określonym w pkt. a), b) oraz f), średnią czynnikom określonym w pkt. e) i g) natomiast niską czynnikom wskazanym w pkt. c) – d) powyżej.

Towarzystwo nie gwarantuje uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszelkich okolicznościach i w każdym przypadku, np. gdy różnice w obowiązujących cenach i ponoszonych kosztach wykonania zleceń są nieznaczne dla poszczególnych pośredników lub w sytuacji, gdy ocena proponowanych cen transakcji jest utrudniona, np. ze względu na ograniczoną płynność lub gwałtowne zmiany cen na rynku.

Obowiązku podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta nie należy traktować jako zobowiązania Towarzystwa do uwzględnienia w swojej polityce wszystkich podmiotów, za pośrednictwem których możliwe jest składane zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynkach finansowych.

Polityka ma zastosowanie do instrumentów finansowych, które mogą być nabywane przez Towarzystwo do portfeli klientów zgodnie z odpowiednią strategią inwestycyjną. Są to w szczególności: akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym (warranty subskrypcyjne, prawa poboru, prawa do akcji, kwity depozytowe), instrumenty dłużne (obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe), wystandaryzowane instrumenty pochodne (opcje, kontrakty futures), z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Polityka nie ma zastosowania do transakcji pożyczek i lokat, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz nabywania papierów wartościowych na rynku pierwotnym – w ramach oferty publicznej. W przypadku tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania Towarzystwo nie ma najczęściej możliwości wyboru podmiotu, do którego składane są zlecenia, gdyż zlecenia są kierowane do wskazanego przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych agenta transferowego (agenta płatności lub agenta serwisowego).

W przypadku obligacji i bonów skarbowych Towarzystwo będzie dążyło do realizacji zleceń na rynku międzybankowym.

Towarzystwo może, na życzenie klienta, ustalić odrębne zasady wyboru miejsc wykonania, inne niż ustalone w Polityce.

W przypadku szczegółowego określenia przez klienta warunków, na jakich ma nastąpić wykonanie lub przekazanie zlecenia, Towarzystwo może zostać pozbawione możliwości podjęcia działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

Kontrahenci

Zakres usług inwestycyjnych świadczonych przez Towarzystwo nie obejmuje wykonywania zleceń. Zlecenia składane są innym podmiotom posiadającym zezwolenia właściwych organów nadzorujących, którym Towarzystwo przekazuje zlecenia do realizacji. Towarzystwo, przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń, korzysta z tych pośredników – w szczególności firm inwestycyjnych lub banków, które w ocenie Towarzystwa pozwalają wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń.

Załącznik numer 1 zawiera listę podmiotów, do których Towarzystwo przekazuje zlecenia w celu ich realizacji.

Monitorowanie rozwiązań przyjętych w Polityce

Towarzystwo monitoruje skuteczność stosowanej Polityki i wdrożonych rozwiązań oraz dokonuje regularnego, nie rzadziej, niż raz na rok, przeglądu Polityki. Przegląd Polityki dokonywany jest również w razie wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Towarzystwa do dalszego uzyskiwania możliwe najlepszych wyników dla klienta w ustalonych w niej miejscach wykonania. Zmiana miejsc wykonania ogłaszana jest na stronie internetowej Towarzystwa. Zmiana miejsc wykonania nie stanowi istotnej zmiany postanowień niniejszej Polityki.

Uaktualnianie Polityki

Niniejszy dokument jest uaktualniany i udostępniany w Internecie na stronie internetowej Towarzystwa. W przypadku braku zgody Klienta na przekazywanie informacji za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa wszelkie zawiadomienia dotyczące istotnych zmian niniejszej Polityki zostaną przekazane Klientom przy użyciu trwałego nośnika informacji.

Strona internetowa Towarzystwa

Stroną internetową przeznaczoną do publikacji informacji stanowiących przedmiot niniejszej Polityki jest strona <http://www.rockbridge.pl>.

Informacje dla Klientów

Najpóźniej przy zawarciu umowy o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych Towarzystwo uzyskuje zgodę klienta na uprzednio mu przedstawioną politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

W przypadku braku zgody klienta na przedstawioną mu politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta, Towarzystwo nie zaleca Klientowi świadczenia na jego rzecz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, która mogłaby być świadczona na podstawie zawieranej umowy, o czym klient jest informowany.

Towarzystwo informuje Klienta o istotnych zmianach w Polityce, w terminie umożliwiającym mu rozwiązanie umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia.

Załącznik 1. Kontrahenci

Towarzystwo, przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń na rynku zorganizowanym, korzysta z poniżej wskazanego pośrednika – firmy inwestycyjnej, który w ocenie Towarzystwa umożliwi w sposób stały uzyskanie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń dla klientów:

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, certyfikaty ETF, kwity depozytowe (ADR,GDR), obligacje (rynek regulowany):

I. rynek wtórny:

- BM Santander,
- DM Banku Handlowego SA,
- BM PKO BP,
- BM mBank SA,
- Erste Securities Polska SA,
- Haitong Bank SA,
- Ipopema Securities SA,
- JP Morgan
- BM PEAKO,
- Wood and Company Financial Services a.s.,
- CANTOR FITZGERALD
- DM BOŚ SA
- DRW Global Markets LTD
- Flow Traders Institutional Trading
- Jane Street Financial Ltd
- Trigon DM SA
- Noble Securities SA
- Raiffeisen Centrobank AG
- ODDO BHF
- ICAP Securities Limited OTF
- Raymond James
- Jefferies
- Pareto Securities AB
- M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
- William Blair
- Tradeweb Europe Limited

II. pożyczki

- Erste Securities Polska SA,
- BM mBank SA,

2. Kontrakty terminowe na WIG20:

- BM mBank SA,
- BM Santander,

3. Zagraniczne Kontrakty Terminowe

- BM Santander,
- BM mBank SA,

4. Obligacje, bony skarbowe (rynek BONDSpot, poza rynkiem regulowanym), transakcje wymiany walut kasowe i terminowe (forward), transakcje IRS, transakcje opcyjne, transakcje typu swap, umowy terminowe na stopę procentową oraz inne niewystandaryzowane instrumenty finansowe:

- Alior Bank S.A.,
- Bank Millennium S.A.,
- Bank PEKAO S.A.,
- Bank Ochrony Środowiska SA
- Santander Bank S.A.,
- Bank Handlowy w Warszawie
- BNP Paribas Bank Polska SA
- mBank S.A.,
- ING Bank Śląski S.A.,
- ING Bank NV,
- PKO Bank Polski S.A.,
- Societe Generale SA [societe anonyme]
- UniCredit Bank AG
- Erste Group Bank AG
- Goldman Sachs
- Raiffeisen Bank International AG
- JP Morgan
- Ipopema Securities S.A.
- Haitong Bank SA
- Nwai DM SA
- BCP Securities LLC
- Banca Zarattini Lugano
- Deutsche Bank Polska S.A.
- Credit Agricole Bank Polska S.A.
- Deutsche Bank AG
- Michael / Ström Dom Maklerski S.A