

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

przez Dział Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego IDM Spółka Akcyjna

Kwiecień 2010

I. CEL POLITYKI

Celem Polityki jest wprowadzenie w Domu Maklerskim IDM S.A. zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przy wykonywaniu zleceń w ramach świadczenia usług zarządzania aktywami, zgodnie z obowiązkiem nałożonym na firmy inwestycyjne przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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 („Rozporządzenie”), wprowadzające wymogi Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG („Dyrektywa MiFID”) oraz Dyrektywy Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

II. ZAKRES STOSOWANIA

1. Polityka odnosi się do zleceń wykonywanych przez Dział Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego IDM S.A. w ramach usług zarządzania aktywami na rzecz Klientów.
2. Transakcje Działu Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego zawierane są na następujących rynkach:
 - a). Rynek wtórny (publiczny i niepubliczny),
 - b). Rynek międzybankowy,
 - c). Rynek pierwotny (publiczny i niepubliczny),
 - d). Rynki zagraniczne.

III. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ

1. Dział Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego IDM S.A. podejmuje wszelkie właściwe kroki w celu uzyskania najlepszych rezultatów wykonania zleceń składanych w ramach świadczenia usług zarządzania aktywami.
2. Określając tryb wykonania zleceń w ramach usług zarządzania aktywami, Dział Zarządzania Aktywami kieruje się następującymi kryteriami, którym przypisana zostaje jednakowa względna waga przy wyborze trybu wykonania zlecenia, niezależnie od kategorii Klienta składającego zlecenie:
 - a). Cena instrumentu finansowego,
 - b). Koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - c). Czas zawarcia transakcji,
 - d). Prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji,
 - e). Wielkość zlecenia i jego charakter oraz pozostałe aspekty dotyczące realizacji zlecenia.

IV. RODZAJE ZLECEŃ WYKONYWANYCH PRZEZ DZIAŁ ZARZĄDZANIA AKTYWAMI I ICH TRYB WYKONANIA

IV.1. RYNEK WTÓRNY PUBLICZNY

1. Partnerami Działu Zarządzania Aktywami na rynku publicznym są podmioty maklerskie.
2. Transakcje dotyczą następujących instrumentów:
 - a). Obligacji skarbowych, komercyjnych, przedsiębiorstw, polskich i zagranicznych firmy,
 - b). Akcji, praw do akcji oraz praw poboru,
 - c). Instrumentów pochodnych, jak kontrakty terminowe i opcje na akcje spółek, indeksy giełdowe oraz walutę.
3. Dział Zarządzania Aktywami korzysta na rynku wtórnym z pośrednictwa Domu Maklerskiego IDM S.A. Dom Maklerski IDM S.A. stosuje do realizacji takich zleceń wszystkie zasady określone w „Polityce wykonywania zleceń przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna”.
4. W przypadku niektórych usług (zarządzanie aktywami towarzystw funduszy inwestycyjnych) istnieje faktyczna możliwość wyboru kontrpartнера rynkowego dla realizacji transakcji, spośród innych domów maklerskich. W takim przypadku zastosowanie mają zasady Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta określone w p. III.
5. Dział Zarządzania Aktywami dąży do otrzymania od wszystkich potencjalnych pośredników oświadczeń o uzyskaniu przez nich zgodności z określonymi w Rozporządzeniu.

IV.2. RYNEK MIĘDZYBANKOWY

1. Dział Zarządzania Aktywami zawiera transakcje z partnerami na rynku międzybankowym, dotyczące następujących instrumentów:
 - a). Bony skarbowe,
 - b). Obligacje skarbowe,
 - c). Papiery komercyjne (krótko - długoterminowe),
 - d). Instrumenty pochodne jak: Opcje, Transakcje terminowe, walutowe IRS, SWAP i inne.
2. Dział Zarządzania Aktywami Domu Maklerskiego IDM S.A. dokonuje wyboru kontrpartнера transakcji wykonywanej w ramach usług zarządzania aktywami w oparciu o zasady działania w najlepiej pojętym interesie klienta określone w p. III.
3. Dział Zarządzania Aktywami dąży do otrzymania od poszczególnych kontrpartnerów na rynku międzybankowym oświadczeń o uzyskaniu przez nich zgodności z określonymi w Rozporządzeniu.

IV.3. RYNEK PIERWOTNY

1. Dział Zarządzania Aktywami zawiera transakcje z partnerami na rynku pierwotnym, którymi są podmioty prowadzące działalność maklerską. Z uwagi na charakter transakcji może mieć miejsce sytuacja, w której dostępna będzie tylko jedna oferta dla danego instrumentu finansowego. W takich przypadkach Dział Zarządzania Aktywami dąży do wykonywania zleceń na rynku pierwotnym zgodnie ze swoją najlepszą oceną możliwości uzyskania najlepszych wyników dla Klienta.
2. Jednocześnie Dział Zarządzania Aktywami dąży do uzyskania potwierdzenia uzyskania przez Domy Maklerskie oferujące usługi na rynku pierwotnym zgodności z określonymi w Rozporządzeniu.

VI. ALOKACJA I ŁĄCZENIE ZLECEŃ

V.1. ALOKACJA ZLECEŃ

1. Zlecenia składane przez Zarządzających z poszczególnych portfeli łączone są automatycznie w systemie INTRABIT w większe pakiety zleceń, grupujące wszystkie zlecenia składane w ramach danej strategii o tych samych parametrach, takich jak papier wartościowy, limit zlecenia, termin ważności itp. powstałe w ten sposób zlecenie zbiorcze przekazywane jest z systemu INTRABIT do systemu SIDOMA Domu Maklerskiego IDMSA, skąd po weryfikacji przekazywane jest do systemu informatycznego GPW WARSET. Wraz ze zleceniem zbiorczym z systemu INTRABIT do systemu SIDOMA przekazywana jest informacja o liczbie instrumentów finansowych przypadających na poszczególne portfele.

V.2. ALOKACJA TRANSAKCJI

1. Po zrealizowaniu całkowitym lub częściowym zlecenia, informacja o liczbie zakupionych / sprzedanych instrumentów finansowych przekazywana jest z systemu GPW WARSET do systemu Domu Maklerskiego SIDOMA, gdzie informacja o realizacji podlega automatycznemu alokowaniu na poszczególne portfele Klientów, zgodnie ze złożonymi uprzednio zleceniami oraz informacją przekazaną wraz ze zleceniem zbiorczym z systemu INTRABIT do systemu SIDOMA. W razie częściowej realizacji zlecenia, alokacja odbywa się proporcjonalnie do ilości instrumentów finansowych w poszczególnych zleceniach, zaś pozostała liczba instrumentów, nieprzydzielona na etapie proporcjonalnego przydziału zostaje alokowana na portfele o największej liczbie instrumentów finansowych w zleceniu, poczynając od największego z nich do całkowitego wyczerpania liczby pozostałych instrumentów. W razie realizacji zlecenia zbiorczego po różnych cenach, obliczana jest średnia cena realizacji zlecenia i ta cena jest jednolitą ceną, po jakiej zawarte zostają transakcje na poszczególnych portfelach Klientów. Potwierdzenia zawarcia transakcji na poszczególnych portfelach Klientów przekazywane są z systemu SIDOMA do systemu INTRABIT.

V.3. ŁĄCZENIE ZLECEŃ NA RYNKU PIERWOTNYM

1. W celu usprawnienia procedury składania zapisów na instrumenty oferowane w pierwszej ofercie publicznej na zarządzanych indywidualnych portfelach Klientów, Dział Zarządzania Aktywami składa zbiorcze zlecenie kupna / zapis subskrypcyjny opiewające na sumę akcji ze wszystkich zarządzanych przez siebie portfeli. Do złożonego zlecenia / zapisu Dział Zarządzania Aktywami dołącza wykaz wszystkich portfeli zawierający dane identyfikacyjne portfeli i ich właścicieli ze wskazaniem ilości instrumentów finansowych dla każdego z portfeli.
2. Informacja o ilości instrumentów finansowych przydzielonych Klientom Działu Zarządzania Aktywami otrzymana od oferującego stanowi podstawę do alokacji na poszczególne rachunki papierów wartościowych. Alokacja dokonywana jest automatycznie z pomocą arkusza kalkulacyjnego zgodnie z zasadą proporcjonalnego przydziału, zaś ewentualne instrumenty pozostałe po pierwszym etapie przydziału przydzielane są po 1 szt. na portfele, z których składane były największe zamówienia poczynawszy od największego do całkowitego wyczerpania przydzielanych instrumentów.

V.4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna na bieżąco monitoruje skuteczność rozwiązań wdrożonych w ramach Polityki wykonywania zleceń w Domu Maklerskim IDM Spółka Akcyjna. Raz na rok Dom Maklerski dokonuje przeglądu polityk w zakresie zapewnienia Klientom najlepszego wykonania zlecenia, stanowiących realizację zasad określonych w Rozporządzeniu.
2. W przypadku zmian w Polityce, Dom Maklerski informuje o takich zmianach Klienta w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
3. Przed podpisaniem przez Klienta umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń wymagane jest zapoznanie się Klienta z treścią Polityki wykonywania zleceń. Podpisanie przez Klienta umowy jest traktowane równoznacznie z wyrażeniem zgody na stosowanie przez Dom Maklerski zasad określonych w Polityce wykonywania zleceń.
4. Treść aktualnej Polityki jest dostępny poprzez stronę internetową Domu Maklerskiego IDM S.A.