

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 Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2017 r., poz. 1444, zwanego dalej **„Rozporządzeniem”**) oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwane dalej: **„Rozporządzeniem 231/2013”**).

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:

- a) wagi, jakie przypisywane są poszczególnym czynnikom istotnym przy wyborze miejsca wykonania zleceń,
- b) wskazanie właściwych miejsc wykonania zleceń.

Towarzystwo bierze pod uwagę następujące czynniki, w celu wyboru miejsca wykonania zleceń umożliwiającego Towarzystwu uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta:

- 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 relatywną 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 dostępnych miejsc wykonania zleceń.

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 miejsca wykonania, 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.

Miejsce wykonania

Zakres usług inwestycyjnych świadczonych przez Towarzystwo nie obejmuje wykonywania zleceń. Przez miejsce wykonania rozumie się zatem podmioty posiadające 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 wskazanie miejsca wykonania, do którego 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 możliwie 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. Miejsca wykonania

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

L.p.	Nazwa	Adres	Kod	Miasto
Firmy inwestycyjne z siedzibą w Polsce dla instrumentów finansowych (akcji, obligacji, instrumentów pochodnych):				
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	ul. Senatorska 16	00-923	Warszawa
2	Bank Millennium S.A.	ul. Żaryna 2A	02-593	Warszawa
3	Bank PEKAO S.A.	Pl. Żwirki i Wigury 31	02-091	Warszawa
4	Alior Bank S.A.	ul. Towarowa 25A	00-854	Warszawa
5	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Business Garden Warszawa ul. Żwirki i Wigury 18a	02-092	Warszawa
6	mBank S.A.	ul. Senatorska 18	00-950	Warszawa
7	Bank Zachodni WBK S.A.	pl. Władysława Andersa 5	61-894	Poznań
8	Bank PKO BP S.A.	ul. Puławska 15	00-515	Warszawa
9	Raiffeisen Bank Polska S.A.	ul. Grzybowska 78	00-844	Warszawa
10	Societe Generale S.A.	ul. Marszałkowska 111	00-102	Warszawa
11	ING Bank Śląski S.A.	ul. Puławska 2	02-566	Warszawa
12	HSBC Bank Polska	Rondo ONZ 1	00-124	Warszawa
13	Dom Maklerski mBanku S.A.	Ul. Wspólna 47/49	00-684	Warszawa
14	Haitong Bank S.A.	ul. Złota 59	00-120	Warszawa
15	IPOPEMA Securities S.A.	ul. Próżna 9	00-107	Warszawa
16	COPERNICUS SECURITIES S.A.	Ul. Grójecka 5	02-019	Warszawa
17	Alior Bank S.A. - Biuro Maklerskie	ul. Łopuszańska 38d	02-232	Warszawa
18	VESTOR Dom Maklerski	Al. Jana Pawła II 22	00-133	Warszawa
19	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	ul. Senatorska 16	00-923	Warszawa
20	Erste Securities Polska S.A.	ul. Królewska 16	00-103	Warszawa
21	Dom Maklerski PKO BP S.A.	ul. Puławska 15	02-515	Warszawa
22	Pekao Investment Banking S.A.	Pl. Żwirki i Wigury 31	02-091	Warszawa
23	Dom Maklerski BZ WBK S.A.	ul. Grzybowska 5A	00-132	Warszawa
24	Dom Maklerski Millennium S.A.	ul. Żaryna 2A	02-593	Warszawa
25	Dom Maklerski BDM S.A.	ul. Ks. Stojałowskiego 27	43-300	Bielsko-Biała
26	Dom Maklerski Banku BPS S.A.	ul. Grzybowska 81	00-844	Warszawa
27	Trigon Dom Maklerski S.A.	Plac Unii, Budynek B ul. Puławska 2	02-566	Warszawa
28	WOOD & Company Financial Services, a.s. S.A. Oddział w Polsce	ul. Złota 59, 9th floor, Skylight Złote Tarasy	00-120	Warszawa
29	Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A.	ul. Piękna 20	00-549	Warszawa
30	BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce	ul. Suwak 3	02-676	Warszawa
31	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna	ul. Marszałkowska 78/80	00-517	Warszawa
32	Noble Securities S.A.	ul. Przyokopowa 33	01-208	Warszawa
33	Mercurius Dom Maklerski Sp. Z o.o.	ul. Śmiała 26	01-523	Warszawa
Firmy inwestycyjne z siedzibą zagranicą dla instrumentów finansowych (akcji, obligacji, instrumentów pochodnych):				
34	Goldman Sachs International			
35	Raiffeisen Centrobank AG	Tegetthoffstrasse 1	A-1015	Vienna; Österreich