POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM PRZEZ SKARBIEC TFI S.A. USŁUGI ZARZĄDZANIA PORTFELAMI, W SKŁAD KTÓRYCH WCHODZI JEDEN LUB WIĘKSZA LICZBA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

§ 1. Postanowienia ogólne i cel Polityki

1. Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem przez Skarbiec TFI S.A. usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, określa stosowane w Towarzystwie zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, polegająca na przekazywaniu Zleceń.
2. Celem Polityki jest zapewnienie realizacji najlepiej pojętego interesu Klienta w zakresie składanych Zleceń i zawieranych transakcji dokonywanych na jego rzecz w ramach Usługi. Wdrożenie Polityki zapewnia niezbędną ochronę Klientom oraz niezbędne standardy jakości usług świadczonych przez Towarzystwo.
3. Postanowienia polityki stanowią podstawę tworzenia i stosowania wewnętrznych procedur w Towarzystwie, w szczególności procedur określających proces inwestycyjny, które przewidują szczegółowe zasady składania zleceń i zawierania transakcji na rachunek portfeli z uwzględnieniem obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klientów.
4. Towarzystwo kieruje się zasadą równego traktowania wszystkich Klientów. Towarzystwo działając w najlepiej pojętym interesie Klienta nie różnicuje zasad działania w stosunku do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych.
5. Polityka została ustanowiona i wdrożona do stosowania na podstawie przepisów Ustawy, Rozporządzenia Delegowanego i MiFID.
6. Zasady świadczenia Usługi zostały określone w Umowie z Klientem oraz w Regulaminie.

§ 2. Definicje

1. Użyte w Polityce określenia oznaczają:
    1. **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa,
    2. **Polityka** – niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem przez Skarbiec TFI S.A. usługi zarządzania portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych”,
    3. **Instrument Finansowy** – instrument finansowy w rozumieniu Ustawy mogący wchodzić w skład portfela Klienta utworzonego zgodnie z Umową i Regulaminem,
    4. **Klient** – rozumie się przez to osobę prawną, osobę fizyczną/osoby fizyczne albo jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która korzysta z usług TFI określonych Regulaminem oraz Umową,
    5. **Klient Detaliczny** – rozumie się przez to podmiot zdefiniowany w § 2 Regulaminu,
    6. **Klient Profesjonalny** – rozumie się przez to podmiot zdefiniowany w § 2 Regulaminu,
    7. **Usługa** - rozumie się przez to usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych, świadczona przez Towarzystwo na podstawie przepisów prawa i regulacji wewnętrznych Towarzystwa,
    8. **Umowa** - rozumie się przez to zawieraną pomiędzy Klientem a Towarzystwem umowę świadczenie Usługi,

9. **Zlecenie** – rozumie się przez to zlecenie lub transakcję nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych przez Towarzystwo w imieniu i na rachunek Klienta w związku z Usługą, w tym także zakładanie depozytów bankowych i lokat,
10. **Podmiot Wykonujący Zlecenia** – rozumie się przez to pośrednika, u którego jest składane Zlecenie lub kontrpartnera, z którym jest zawierana transakcja,
11. **Ustawa o funduszach** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
12. **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
13. **Regulamin** – Regulamin usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
14. **Rozporządzenie Delegowane** – rozumie się przez to Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające 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,
15. **MiFID** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
16. **Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych** - rozumie się przez to zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o których mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1 Ustawy o funduszach,

2. Pojęcia niezdefiniowane w ust. 1 powyżej mają znaczenie nadane im odpowiednio w Regulaminie, Ustawie bądź Ustawie o funduszach.

§ 3. Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez Towarzystwo wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta. Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia najlepszej w danym momencie ceny w składanych Zleceniach w związku ze świadczoną Usługą.
2. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta, w tym dokonywanie wyboru Podmiotu Wykonującego Zlecenie, realizowane jest z uwzględnieniem następujących czynników:
   1) cena Instrumentu finansowego,
   2) koszty związane z wykonaniem Zlecenia,
   3) czas zawarcia transakcji,
   4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia,
   5) wielkość zlecenia, jego charakter oraz inne czynniki, które mają istotny wpływ na świadczoną Usługę.
3. Przypisując rangi kryteriom, o których mowa w ust. 2, bierze się pod uwagę następujące czynniki:
   1) charakterystykę Klienta,
   2) charakterystykę Zlecenia Klienta,
   3) cechy Instrumentów Finansowych będących przedmiotem Zlecenia,
   4) Podmioty Wykonujące Zlecenia, do których można kierować dane Zlecenie.
4. Zasady współpracy z Podmiotami Wykonującymi Zlecenia są uregulowane w odpowiednich umowach o współpracy z tymi podmiotami.
5. W Towarzystwie tworzy się listę Podmiotów Wykonujących Zlecenia, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Polityki. Pod warunkiem zapewnienia wszystkich wymogów przewidzianych Polityką i odpowiedniego udokumentowania, pracownik Departamentu Zarządzania Aktywami Towarzystwa może skorzystać z innego Podmiotu Wykonującego Zlecenia, niż przewidziane w Załączniku nr 1.

6. Podejmowanie uzasadnionych działań w celu uzyskania najlepszych wyników dla Klienta należy traktować jako dążenie Towarzystwa do osiągnięcia tego celu i nie oznacza uwzględnienia wszystkich dostępnych Podmiotów Wykonujących Zlecenia lub miejsc wykonania Zleceń.
7. Osiągnięcie najlepszego wyniku może nie zostać wykonane, we wszystkich okolicznościach i w każdym przypadku, w szczególności:
   1) działania siły wyższej,
   2) zakłóceń i gwałtownych zmian cen na rynku,
   3) wystąpienia, z przyczyn niezależnych od Towarzystwa, sytuacji uniemożliwiających przekazywanie Zleceń do Podmiotu Wykonującego Zlecenia lub miejsca wykonywania Zleceń.
8. Towarzystwo nie jest zobowiązane do podejmowania działań przewidzianych Polityką, jeżeli wykonuje konkretne dyspozycje Klienta. Wszelkiego rodzaju konkretne dyspozycje ze strony Klienta mogą uniemożliwić Towarzystwu podjęcie kroków, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Polityki w odniesieniu do elementów, których wspomniane dyspozycje dotyczą
9. Towarzystwo nie pobiera od Klienta opłat i prowizji w związku z przekazywaniem Zleceń.

§ 4. Realizacja Zlecenia

Towarzystwo nie wykonuje Zleceń. Towarzystwo, mając na uwadze najlepiej pojęty interes Klienta, przekazuje Zlecenia do miejsca wykonania Zlecenia za pośrednictwem Podmiotu Wykonującego Zlecenia.

§ 5. Przekazywanie Klientowi informacji w związku z Polityką

1. Towarzystwo, przed zawarciem z Klientem Umowy, przekazuje Klientowi treść Polityki przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl, niestanowiącej trwałego nośnika, o ile spełnione są warunki do tego trybu informowania Klienta. Klient zawierając Umowę, wyraża zgodę na treść Polityki.
2. Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia, tj. Załącznik nr 1, udostępniania jest na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz Klientowi przed zawarciem Umowy. Zmiana Załącznika nr 1 nie stanowi zmiany Polityki.
3. Towarzystwo może zmienić Politykę. W takiej sytuacji Towarzystwo informuje o zmianach w Polityce na stronie internetowej www.skarbiec.pl i przesyła Klientowi w formie elektronicznej informacje o zmianach.
4. Klient ma prawo do żądania otrzymywania nieodpłatnie informacji dotyczących Polityki w formie papierowej, wskazując adres do korespondencji, na który wpływać będą wszelkie informacje związane z Polityką.
5. Zmiany w Polityce wchodzą w życie w odniesieniu do Klienta, jeżeli Klient nie wypowiedział Umowy w ciągu 1 miesiąca od dnia udostępnienia Klientowi zmian w Polityce. W okresie od dnia wypowiedzenia przez Klienta Umowy do dnia jej rozwiązania, zmian w Polityce, w odniesieniu do tego Klienta, nie stosuje się.
6. Klientowi przysługuje w każdym czasie żądanie od Towarzystwa udowodnienia, że działało zgodnie z zasadami określonymi w Polityce, w tym w jaki sposób Towarzystwo wywiązało się z zobowiązania działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Odpowiedź na żądanie klienta Towarzystwo przygotowuje niezwłocznie oraz uzasadnia, że działało zgodnie z Polityką.

§ 6. Postanowienia końcowe i monitorowanie skuteczności wdrożonych rozwiązań określonych w Polityce

1. Polityka wchodzi w życie z dniem uchwalenia przez Zarząd Towarzystwa.
2. Towarzystwo monitoruje skuteczność stosowanej Polityki i wdrożonych rozwiązań oraz dokonuje regularnego, nie rzadziej, niż raz na rok, przeglądu Polityki, a w razie potrzeby koryguje wszelkie niedociągnięcia. Towarzystwo dokonuje przeglądu Polityki także wtedy, gdy nastąpi istotna zmiana, która ma trwały wpływ na możliwość osiągania jak najlepszych wyników dla Klienta.