



**POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH I UCZESTNIKÓW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH W
MTFI S.A.**

Tytuł	Polityka działania w najlepiej pojętym interesie funduszy inwestycyjnych i uczestników funduszy inwestycyjnych w mTFI S.A.
Właściciel	Departament Zarządzania Aktywami
Data wejścia w życie	
Regulacja uchylona/zmieniona	Nie dotyczy

§ 1. Postanowienia ogólne

1. Niniejsza Polityka określa stosowane w Towarzystwie zasady działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
2. Polityka została sporządzona i wprowadzona do stosowania na podstawie:
 - 1) § 29 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
 - 2) art. 17, 23, 27-29 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.
3. Zasadą jest, iż Towarzystwo stosuje zasady i procedury zapobiegania nieprawidłowym praktykom, w tym praktykom, w przypadku których można przewidywać, że wpłynęłyby negatywnie na stabilność i integralność rynku, jak również stosuje zasady i procedury zapewniające sprawiedliwe traktowanie uczestników Funduszu, dlatego też inne regulacje Towarzystwa mogą dodatkowo regulować zasady działania w najlepszym interesie Funduszu lub uczestników Funduszu oraz w interesie integralności rynku.
4. Towarzystwo stosując zasady określone w Polityce uwzględnia przepisy art. 107 Ustawy.

§ 2. Definicje

Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **Depozytariusz** – podmiot, o którym mowa w art. 72 Ustawy.
- 2) **DND** – Departament Nadzoru,
- 3) **DZA** – Departament Zarządzania Aktywami,
- 4) **Fundusz/Fundusze** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
- 5) **Klient** - osoba fizyczna, prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z TFI umowę na podstawie, której Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelem, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 6) **Politykę** – niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie funduszy inwestycyjnych i uczestników funduszy inwestycyjnych w mTFI S.A.”,
- 7) **Podmiot Wykonujący Zlecenie** – podmiot wykonujący zlecenie przekazane przez mTFI w ramach zarządzania Funduszami,
- 8) **Towarzystwo/mTFI** – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 9) **Uczestnik** – osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej na rzecz których w rejestrze uczestników Funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 10) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 11) **Procedury i zasady wyceny** – obejmują Procedurę wyceny oraz system dokumentów wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie (w tym strategii inwestycyjnych Funduszy), w szczególności procedury uzgodnione z podmiotami biorącymi udział w procesie wyceny (Depozytariuszem, Zewnętrznymi Podmiotami Wyceniającymi) oraz zawarte przez Fundusze umowy, w tym metodyki wycen Lokat.

§ 3. Traktowanie Uczestników

1. Towarzystwo traktuje Uczestników w sposób równy, w tym w szczególności powstrzymuje się od działań, które powodują lub mogą powodować uprzywilejowanie interesów jakiejkolwiek grupy Uczestników danego Funduszu lub Funduszy w stosunku do interesów innej grupy takich Uczestników.
2. Dla celów stosowania postanowień, o których mowa w ust. 1, gdy Uczestnikiem danego Funduszu są podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej, grupa ta jest traktowana jako jeden Uczestnik.

§ 4 . Działanie w najlepiej pojętym interesie funduszu inwestycyjnego i jego uczestników

1. Towarzystwo w celu prowadzenia działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi z uwzględnieniem działania w najlepiej pojętym interesie funduszu inwestycyjnego i uczestników wprowadziło Politykę, która określa w szczególności:
 - 1) sposoby zapobiegania praktykom, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na stabilność i integralność rynku finansowego w szczególności poprzez:
 - a) zapobieganie ujawnianiu lub wykorzystaniu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową przez osoby kierujące działalnością Towarzystwa i osoby uczestniczące w świadczeniu usług lub osoby posiadające dostęp do tych informacji,
 - b) identyfikację konfliktów interesów, rozumianych jako znane Towarzystwu okoliczności, w tym związane z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, podmiotu, o którym mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy, akcjonariusza Towarzystwa lub osoby obowiązanej mogących doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesem Towarzystwa, osoby powiązanej z Towarzystwem i obowiązkiem działania Towarzystwa w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Uczestników Funduszu oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Uczestników Funduszu lub Klientów Towarzystwa. W szczególności obejmuje to poszukiwanie sposobów zapobiegania konfliktom interesów, a w przypadku ich zaistnienia, określenie sposobów zarządzania konfliktami interesów w odniesieniu do działalności Towarzystwa.
 - c) kontrolę wewnętrzną, która między innymi sprawdza legalność wykonywanej przez Towarzystwo działalności,
 - d) politykę bezpieczeństwa, której zadaniem jest zapewnienie w Towarzystwie ciągłości realizacji zadań statutowych, procesów biznesowych, zdolności do świadczenia usług oraz obsługi uczestników Funduszy i Klientów,
 - e) system zarządzania ryzykiem, mający na celu identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i ograniczanie ryzyka występującego w działalności Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych.
 - 2) procedurę podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych w imieniu Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapewniającą podejmowanie decyzji zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną, przy uwzględnieniu limitów ryzyka dotyczących funduszu inwestycyjnego,
 - 3) model i system wyceny zapewniający prawidłowe i przejrzyste ustalenie wartości jednostek uczestnictwa i/lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 4) politykę składania i realizacji zleceń funduszy inwestycyjnych,
 - 5) politykę alokacji zleceń,

- 6) strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy.
2. Szczegółowe zasady postępowania w zakresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)- 3) i 6) zawarte są w odrębnych regulacjach wewnętrznych od niniejszej Polityki.
3. mTFI przyjmując procedurę o której mowa w ust. 1 pkt 2) uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju przez które rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji Funduszy.
4. mTFI stosuje procesy zapobiegające praktykom, które mogłyby wpłynąć niekorzystnie na stabilność i integralność rynku finansowego w szczególności poprzez przyjęcie regulacji wewnętrznych dotyczących między innymi:
 - 1) Przeciwdziałaniu manipulacji instrumentami finansowymi,
 - 2) Dokonywania transakcji własnych osób obowiązanych,
 - 3) Przeciwdziałania nadużyciom oraz korupcji.

§ 5. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według zasad wskazanych w ust. 2.
2. Aktywa Funduszy wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w sposób wskazany w statucie Funduszu, Procedurach i zasadach wyceny Funduszu oraz przepisach prawa.
3. Towarzystwo określa metody wyceny lokat w Statucie Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu.
4. Modele wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem oraz podlegają cyklicznemu przeglądowi przynajmniej raz w roku.
5. O ile wymagają tego przepisy prawa, zasady wyceny zatwierdzane są przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
6. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz modeli wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu metod wyceny ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane modele nie spełniają swojej funkcji w sposób optymalny i wymagają stosownych korekt.

§ 6. Obciążanie Funduszy kosztami

1. W celu zapewnienia, że zarządzane Fundusze oraz ich Uczestnicy nie są obciążani nieuzasadnionymi kosztami, Towarzystwo stosuje w szczególności następujące zasady:
 - 1) Fundusz z własnych środków pokrywa tylko te rodzaje kosztów, które zostały określone w statucie tego Funduszu;
 - 2) koszty, o których mowa w pkt 1, będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia albo zgodnie z przepisami prawa czy decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej;
 - 3) koszty, o których mowa w pkt 1, dla których w statucie Funduszu przewidziano stosowny limit, po jego przekroczeniu są pokrywane przez Towarzystwo;

§ 7. Składanie zleceń Funduszy

1. MTFI, w celu zapewnienia Funduszom możliwie najkorzystniejszych wyników, bierze pod uwagę następujące czynniki przy realizacji zleceń Funduszy:
 - 1) Cenę instrumentów finansowych,
 - 2) Koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - 3) Czas zawarcia transakcji,

- 4) Prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - 5) Wielkość zlecenia,
 - 6) Charakter Zlecenia,
 - 7) Inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia np. sprawność operacyjna, warunki współpracy, niezawodność i bezpieczeństwo przeprowadzanych operacji, wiarygodność, renoma, pozycja rynkowa pośrednika.
2. DZA dokonuje nie rzadziej niż raz na pół roku jakości czynników wskazanych w ust. 1 pkt. 2) – 7) zgodnie z Procedurą podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych.
 3. MTFI przypisuje względną wagę czynnikom wymienionym powyżej. Względna waga zależy przede wszystkim od celów inwestycyjnych, polityki inwestycyjnej oraz ryzyka właściwego dla danego Funduszu, specyfiki zlecenia, cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia oraz rodzaju i specyfiki możliwych miejsc wykonania.
 4. MTFI składając zlecenia Funduszy zapewnia, że:
 - 1) Zlecenia są prawidłowo rejestrowane i alokowane,
 - 2) Realizacja porównywalnych zleceń Funduszu odbywa się kolejno i niezwłocznie, chyba, że uniemożliwia to charakter danego zlecenia lub warunki rynkowe lub jest to sprzeczne z interesem Funduszu,
 - 3) Instrumenty finansowe lub kwoty pieniężne uzyskane z tytułu rozliczenia zrealizowanych zleceń są niezwłocznie i prawidłowo przekazywane na rachunek właściwego Funduszu.
 5. MTFI nie gwarantuje uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszelkich okolicznościach i w każdym przypadku, np. w sytuacji niepokoju i gwałtownych spadków cen na rynku lub gdy awaria systemu wewnętrznego lub zewnętrznego uniemożliwia przekazywanie zleceń lub ich realizację przez podmiot wykonujący zlecenie.
 6. Obowiązku podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Funduszu nie należy traktować jako zobowiązania MTFI do uwzględniania wszelkich dostępnych miejsc wykonania zleceń. Jednakże w takim przypadku MTFI będzie podejmować wszelkie uzasadnione i możliwe do zrealizowania działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Funduszu.
 7. Każdy Fundusz zarządzany przez MTFI posiada Strategię Inwestycyjną, która reguluje, w szczególności, ogólne kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych przez dany Fundusz, dobór instrumentów inwestycyjnych, zakres dozwolonych inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów, limity inwestycyjne i limity dotyczące ryzyka.
 8. Towarzystwo przeciwdziała nieuprawnionemu wykorzystywaniu informacji dotyczących niezrealizowanych zleceń zarządzanego przez nie funduszu inwestycyjnego otwartego oraz zapobiega nieuprawnionemu wykorzystywaniu takich informacji przez osoby obowiązane poprzez określenie zasad dotyczących transakcji własnych osób obowiązanych.
 9. W Towarzystwie tworzy się listę Podmiotów Wykonujących Zlecenia. Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia stanowi załącznik nr 1 do Polityki.
 10. Wpis określonego Podmiotu Wykonującego Zlecenia na listę, o której mowa w ust. 9 odbywa się na zasadach określonych w Procedurze podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych w mTowarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. z uwzględnieniem poniższych wymogów.
 11. Przy wyborze i wyznaczeniu Podmiotu Wykonującego Zlecenia oraz prime brokerów Towarzystwo zachowuje należytą fachowość, dbałość i staranność przed zawarciem umowy oraz na bieżąco w późniejszym okresie, uwzględniając przy tym pełny zakres i jakość ich usług.

12. Przy wyborze prime brokerów lub Podmiotów Wykonujących Zlecenia Towarzystwo w przypadku pozagiełdowych transakcji pochodnych, udzielania pożyczek papierów wartościowych lub umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu dopilnowuje, aby tacy prime brokerzy i Podmioty Wykonujące Zlecenia spełniali wszystkie poniższe warunki:
 - 1) byli objęci stałym nadzorem organu publicznego;
 - 2) byli stabilni finansowo;
 - 3) posiadali niezbędną strukturę organizacyjną i zasoby na potrzeby świadczenia przedmiotowych usług na rzecz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo
13. Przy ocenie stabilności finansowej, o której mowa w ust. 11 pkt. 2) Towarzystwo uwzględnia, czy prime broker lub Podmiot Wykonujący Zlecenia podlegają regulacjom ostrożnościowym, w tym wystarczającym wymogom kapitałowym, oraz czy są oni objęci skutecznym nadzorem.
14. Wszystkie Podmioty Wykonujące Zlecenia tego samego rodzaju są traktowane przez Towarzystwo w jednakowy sposób, co oznacza, że obowiązują je te same kryteria oceny.
15. W sytuacji, w której zlecenie można zrealizować w więcej niż w jednym systemie wykonania zleceń, Towarzystwo dokonuje wyboru Podmiotu Wykonującego Zlecenie uwzględniając czynniki, o których mowa w ust. 1.
16. Zlecenia będą przekazywane do Podmiotu Wykonującego Zlecenie, które według oceny Towarzystwa najlepiej je zrealizuje.
17. Towarzystwo składa zlecenia nabycia bądź odkupu w celu umorzenia jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio do danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych emitującego lub zbywającego te tytuły uczestnictwa, chyba że towarzystwo wskaże inny podmiot, który będzie przyjmował te zlecenia. Nie dotyczy to certyfikatów inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym.
18. Podmiotem Wykonującym Zlecenia mogą być również podmioty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 3 Ustawy, pod warunkiem, że zawarcie umów z tymi podmiotami jest w interesie uczestników funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zlecenia wykonywane ze wskazanymi w zdaniu poprzednim podmiotami muszą być zgodne z postanowieniami niniejszej Polityki.
19. Lokaty bankowe mające na celu zagospodarowanie wolnych środków pieniężnych mogą być zakładane w banku Depozytariuszu.

§ 8. Realizacja zleceń

1. W przypadku Instrumentów Finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych transakcja dokonywana jest co do zasady na rynku zorganizowanym. Decyzję o wyborze do realizacji danego zlecenia Podmiotu Wykonującego Zlecenie podejmuje Zarządzający, biorąc pod uwagę czynniki wskazane poniżej, z uwzględnieniem przypisanej do niej wagi:
 - 1) całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie, w tym opłaty pobierane przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, opłaty związane z rozliczeniem transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia – 80%,
 - 2) czas realizacji zlecenia oraz inne aspekty w szczególności sprawność operacyjną, niezawodność Podmiotu wykonującego Zlecenie dotychczasową współpracę Towarzystwa z Podmiotem Wykonującym Zlecenie, wielkość zlecenia – 20%.

2. Transakcje dotyczące ETF i obligacji mogą zostać zrealizowane poza obrotem zorganizowanym, o ile możliwe jest uzyskanie lepszych niż na rynku zorganizowanym warunków. Dla pozostałych instrumentów finansowych, jeżeli realizacja zlecenia na rynku zorganizowanym trwałaby dłużej niż 5 dni roboczych, a poza obrotem zorganizowanym realizacja zlecenia nastąpi w ciągu 5 dni roboczych, wówczas transakcję realizuje się poza obrotem zorganizowanym.
3. W przypadku zleceń realizowanych poza rynkiem zorganizowanym decyzję o wyborze do realizacji danego Podmiotu Wykonującego Zlecenie podejmuje Zarządzający, biorąc pod uwagę czynniki wskazane poniżej z uwzględnieniem przypisanej do nich wagi:
 - 1) cenę Instrumentu Finansowego, całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie, w tym opłaty pobierane przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, opłaty związane z rozliczeniem transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia – 80%,
 - 2) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia zlecenia oraz inne aspekty w szczególności sprawność operacyjną, niezawodność Podmiotu wykonującego Zlecenie dotychczasową współpracę Towarzystwa z Podmiotem Wykonującym Zlecenie, wielkość zlecenia, czas realizacji zlecenia – 20 %,
 - 3) w sytuacji, w której czas realizacji zlecenia byłby dłuższy niż 5 dni roboczych, mTFI bierze pod uwagę kryterium czasu realizacji zlecenia oraz niezawodność podmiotu, dotyczy to głównie transakcji o stosunkowo dużej wartości.
4. W przypadku nabywania papierów wartościowych w obrocie pierwotnym, a także w przetargach instrumentów skarbowych oraz instytucji państwowych nie mają zastosowania powyższe zapisy dotyczące miejsca wykonywania zleceń. Spośród Podmiotów Wykonujących Zlecenia oferujących udział w powyższych typach transakcji Towarzystwo wybiera takich, którzy zapewniają jakość oraz standard świadczenia usług nie gorszy niż przeciętny dla rynku na którym zawierana jest transakcja oraz Towarzystwo ocenia te Podmioty Wykonujące Zlecenia jako wiarygodne i pozwalające wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych kroków w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń. Jeśli w powyższych typach transakcji uczestniczą Podmioty Wykonujące Zlecenia, którzy znajdują się w załączniku nr 1 do niniejszej Polityki, Towarzystwo preferuje dokonanie transakcji poprzez takie Podmioty Wykonujące Zlecenia.
5. Polityka nie ma zastosowania do transakcji zaciągania pożyczek o charakterze innym niż realizacji polityki inwestycyjnej.

§ 9. Alokacja zleceń

1. MTFI nie przekazuje zleceń dotyczących instrumentów finansowych, składanych na własny rachunek, łącznie ze zleceniami składanymi na rachunek Funduszu lub inne zarządzane portfele.
2. Przy wykonywaniu zleceń MTFI działa zgodnie z Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w mTowarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.
3. Przy wykonywaniu zleceń MTFI nie traktuje w sposób uprzywilejowany żadnego Funduszu lub Klienta, którego portfelem zarządza, w tym w zakresie kolejności przekazywania zleceń.

4. W celu wykonania zleceń MTFI może przekazywać zlecenia wszystkich Funduszy lub wszystkich portfeli zarządzanych przez MTFI, dla których możliwe jest jednakowe wykonanie ich zleceń w formie zsumowanego zlecenia zbiorczego („Zlecenie Zbiorcze”).
5. Łączenie przez MTFI zleceń dotyczących Funduszy lub zleceń związanych ze świadczeniem usług na rzecz różnych Klientów jest dopuszczalne wyłącznie w przypadku, gdy połączenie zleceń nie działa na niekorzyść któregośkolwiek Funduszu lub Klienta.
6. Przed przekazaniem Zlecenia Zbiorczego do Podmiotu Wykonującego Zlecenie, osoby na stanowisku ds. zarządzania funduszami i portfelami powinien dokonać prealokacji (wewnętrzny podział na zlecenia składowe) na Fundusze i portfele zarządzane przez mTFI, które mają uczestniczyć w Zleceniu Zbiorczym. Prealokacja powinna być dokonana w systemie do zarządzania aktywami. Przedmiotowy ustęp ma również odpowiednie zastosowanie w zakresie deklaracji składanych w ramach budowy tzw. księgi popytu.
7. Po wykonaniu Zlecenia Zbiorczego przez Podmiot Wykonujący Zlecenie, instrumenty finansowe / środki pieniężne uzyskane w wyniku wykonania Zlecenia Zbiorczego rozdzielane są proporcjonalnie do jego zleceń składowych, pomiędzy wszystkie Fundusze partycypujące w danym Zleceniu Zbiorczym.
8. W przypadku częściowej realizacji Zlecenia Zbiorczego przez Podmiot Wykonujący Zlecenie instrumenty finansowe / środki pieniężne uzyskane w wyniku wykonania Zlecenia Zbiorczego rozdzielane są proporcjonalnie do jego zleceń składowych, pomiędzy wszystkie Fundusze i portfele zarządzane przez mTFI partycypujące w danym Zleceniu Zbiorczym.

§ 10. Przekazywanie zleceń

Przed złożeniem zlecenia osoby na stanowisku ds. zarządzania funduszem i portfelem powinny upewnić się, czy dysponuje odpowiednią ilością środków (w przypadku zleceń kupna – gotówką z uwzględnieniem pokrycia kosztów transakcji i podatków, w przypadku zleceń sprzedaży – instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem transakcji), zlecenie jest zgodne ze strategią inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem limitów ryzyka dotyczących danego Funduszu, jak również czy nie zaistniały sytuacje, które mogą mieć wpływ na treść zlecenia, w szczególności, czy realizacja zlecenia nie spowoduje przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych. Zlecenie inwestycyjne powinno zawierać wszystkie informacje konieczne do jego prawidłowego wykonania

§ 11. Monitoring

1. Skuteczność zasad wdrożonych na podstawie niniejszej Polityki monitorowana jest przez Dyrektora DZA.
2. DND weryfikuje prowadzenie monitoringu, o którym mowa w ust. 1 i przekazuje wnioski Zarządowi Towarzystwa.
3. Przegląd Polityki dokonywany nie rzadziej niż raz na rok oraz w każdym przypadku, w którym nastąpi:
 - 1) istotna zmiana, która trwale wpływa na zdolność mTFI do dalszego uzyskiwania najlepszych wyników dla Funduszu.
 - 2) zmiana przepisów powszechnie obowiązującego prawa mająca wpływ na realizację zasad określonych w Polityce.

§ 12. Działanie zgodnie z Polityką

1. mTFI udostępnia uczestnikowi funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez TFI bezpłatnie, na jego żądanie, szczegółowe informacje na temat polityki składania i realizacji zleceń funduszy inwestycyjnych.
2. Towarzystwo powinno w każdym czasie wykazać, że działało zgodnie z polityką składania i realizacji zleceń funduszy inwestycyjnych.

§ 13. Zmiana Polityki

1. Towarzystwo ma prawo do wprowadzania zmian w Polityce.
2. Zmiany załącznika nie stanowią zmiany Polityki.

Załącznik nr 1

Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia

Załącznik nr 1 - Lista Podmiotów Wykonujących Zlecenia

Jednostki uczestnictwa FIO i SFIO:

Towarzystwo przekazuje zlecenia dotyczące jednostek uczestnictwa do funduszy emitujących jednostki, których dotyczy zlecenie.

Akcje:

- Biuro Maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, KRS 000048901
- Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, KRS 0000230737
- Optiver V.O.F. - Strawinskylaan 3095, 2e verd., 1077ZX Amsterdam, Holandia
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02 – 515 Warszawa
- Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, KRS 0000033118

ETFy:

- Biuro Maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Cantor Fitzgerald Europe - 5 Churchill Pl, London E14 5HU, Wielka Brytania
- FLOW TRADERS B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Holandia
- Jane Street Netherlands B.V. – WTC H-Toren Zuidplein 36, 1077 XV Amsterdam, Holandia
- Optiver V.O.F. - Strawinskylaan 3095, 2e verd., 1077ZX Amsterdam, Holandia
- Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Societe Generale S.A. Oddział w Polsce – ul. Łucka 9, 00-842 Warszawa
- Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, KRS 0000033118

Obligacje:

- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-844 Warszawa, KRS 0000014843
- BCP Securities SV, S.A., Paseo de la Castellana, 91, 10º, 2, 28064 Madrid, Hiszpania
- Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, KRS 0000305178
- Biuro Maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- BNP Paribas (Paris) - boulevard des Italiens 16, 75009 Paris, Francja
- BofA Securities Europe SA - Registered Office: 51 rue la Boétie, 75008 Paris, Francja
- Cantor Fitzgerald Europe - 5 Churchill Pl, London E14 5HU, Wielka Brytania

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, KRS 000048901
- Erste Group Bank AG - Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- FLOW TRADERS B.V. - Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Holandia
- Goldman Sachs Bank Europe SE – Marienurm Taunusanlage 9-10 60329 Frankfurt am Main, Niemcy
- HAITONG BANK, S.A. Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, KRS 302998
- Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, KRS 0000230737
- Jane Street Netherlands B.V. – WTC H-Toren Zuidplein 36, 1077 XV Amsterdam, Holandia
- J.P. Morgan SE - Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Niemcy
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa, KRS 0000712428
- Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, KRS 0000018651
- NWA Dom Maklerski S.A. - ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa,
- Optiver V.O.F. - Strawinskylaan 3095, 2e verd., 1077ZX Amsterdam, Holandia
- Pareto Securities - Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo, Norwegia
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02 – 515 Warszawa
- Raiffeisen Bank International AG- Am Stadtpark 9, A-1030 Wiedeń, Austria
- Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Societe Generale S.A. Oddział w Polsce – ul. Łucka 9, 00-842 Warszawa
- Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, KRS 0000033118
- Unicredit S.P.A., Piazza Gae Aulenti 3 Tower A 20154 Milan, Włochy

Futures, Opcje oraz instrumenty pochodne:

- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-844 Warszawa ul. Grzybowska 53/57, KRS 0000014843
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Biuro Maklerskie mBanku z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723

Wymiana walut:

- Bank Handlowy w Warszawie S.A., ul Senatorska 16, 00-923 Warszawa, KRS 000 000 1538
- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-844 Warszawa, KRS 0000014843

- BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, KRS 0000011571
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
- Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Societe Generale S.A. Oddział w Polsce – ul. Łucka 9, 00-842 Warszawa

Transakcje typu BSB (buy/sell/back) i SBB (sell/buy/back)

- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-844 Warszawa ul. Grzybowska 53/57, KRS 0000014843
- Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, KRS 0000230737
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa, KRS 0000025237
- NWA I Dom Maklerski S.A. - ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa,
- Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, KRS 0000008723
- Societe Generale S.A. Oddział w Polsce – ul. Łucka 9, 00-842 Warszawa