

## Polityka Fortis Private Investments Polska S.A. działania w najlepiej pojętym interesie klienta

### Wprowadzenie

Zgodnie z Dyrektywą 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz Dyrektywą 2006/73/WE Komisji z dnia 10 sierpnia 2006 wprowadzającej środki wykonawcze do Dyrektywy 2004/39/WE, zwanymi łącznie „**MiFID**”, Fortis Private Investments Polska S.A. („**FPIP**”) jako firma inwestycyjna świadcząca usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych i przekazująca innym podmiotom zadanie realizacji zleceń jest zobowiązana do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku ze świadczeniem usługi na jego rzecz.

Działania te, to między innymi wdrożenie i przestrzeganie polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta, a także poinformowanie klientów o przyjętych zasadach („**Polityka**”).

### Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta

Polityka FPIP w zakresie uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta koncentruje się wokół:

- Wyboru właściwych miejsc wykonania,
- Oceny czynników branżowych pod uwagę przy wyborze miejsca wykonania.

W procedurze wyboru miejsca wykonania, FPIP bierze pod uwagę następujące czynniki, aby zapewnić swoim klientom możliwe najkorzystniejsze wyniki w sposób systematyczny:

- Dostępne ceny instrumentów finansowych oraz stopień płynności dostępny przy tej cenie,
- Koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie pobierane przez danego pośrednika za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego czy rejestru,
- Szybkość realizacji zleceń,
- Prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia,
- Wielkość zlecenia,
- Wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące przekazywania zleceń np.: sprawność operacyjna i niezawodność pośrednika, dotychczasowa historia i warunki współpracy.



Względna waga przypisywana przez FPIP wskazanym wyżej czynnikom zależy od rodzaju instrumentu finansowego, kategorii, do której należy klient, charakterystyki możliwych miejsc wykonania. W przypadku klientów detalicznych decydującym czynnikiem dla wyboru miejsca wykonania przez FPIP będą cena i koszty. Inne czynniki, a w szczególności warunki współpracy i potwierdzone doświadczeniem FPIP zaufanie do pośrednika i jego sprawności operacyjnej i niezawodności mogą mieć priorytet wtedy, gdy pomogą w osiąganiu w sposób systematyczny jak najkorzystniejszych warunków w zakresie ceny i kosztów. W przypadku klientów profesjonalnych FPIP określa według własnego uznania czynniki, które będzie brać pod uwagę, w celu zachowania zgodności z Polityką. FPIP nie gwarantuje uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszelkich okolicznościach i w każdym wypadku np. w sytuacji niepokoju i gwałtownych spadków cen na rynku lub, gdy awaria systemu wewnętrznego lub zewnętrznego uniemożliwia przekazywanie zleceń lub ich realizację przez pośrednika.

Obowiązku podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta nie należy traktować jako zobowiązania FPIP do uwzględnienia w swojej polityce wszystkich dostępnych miejsc wykonania zleceń.

Polityka ma zastosowanie do takich instrumentów finansowych, jeśli inwestowanie w te instrumenty dopuszczają strategie inwestycyjne portfeli klientów, jak: zbywalne papiery wartościowe (akcje, obligacje), instrumenty rynku pieniężnego, finansowe kontrakty terminowe oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, umowy forward dotyczące stóp procentowych, swapy akcyjne, swapy na stopy procentowe, swapy walutowe, pochodne instrumenty towarowe.

Polityka nie ma zastosowania do transakcji wymiany walut, pożyczek i lokat, pewnych typów pochodnych instrumentów nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nabywania papierów wartościowych na rynku pierwotnym – w ramach oferty publicznej, realizacji opcji. W przypadku tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania FPIP nie ma możliwości wyboru miejsca wykonania, gdyż zlecenia są kierowane do wskazanego przez dane Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych agenta transferowego (agenta płatności lub agenta serwisowego).

Ze względu na klasyfikację klientów zgodnie z MiFID, Polityka ma zastosowanie zarówno wobec klientów detalicznych – zwanych przez FPIP Klientami Prywatnymi, jak i wobec klientów profesjonalnych. Polityka nie ma zastosowania wobec uprawnionych kontrahentów.



## Miejsce wykonania

Zakres usług inwestycyjnych świadczonych przez FPIP nie obejmuje wykonywania zleceń, co oznacza, że przez miejsce wykonania, z perspektywy klientów FPIP, rozumie się podmioty posiadające zezwolenia właściwych organów nadzorujących, którym FPIP przekazuje zlecenia do realizacji. FPIP przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń korzysta z tych pośredników – firm inwestycyjnych, do których ma duże zaufanie, jako miejsc pozwalających wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych kroków w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń. Ze względu na fakt, że ci pośrednicy mogą z kolei korzystać z pośrednictwa jeszcze innych firm inwestycyjnych, działających w konkretnych miejscach wykonania (rynkach regulowanych, alternatywnych systemach obrotu),

FPIP zapoznaje się z opisem polityki wykonywania zleceń przez podmioty, którym przekazuje zadanie realizacji zleceń i upewnia się, że stosują one rozwiązania umożliwiające FPIP działanie w najlepiej pojętym interesie klienta.

Załącznik numer 1 przedstawia zestawienie miejsc wykonania, do których FPIP przekazuje zlecenia w celu ich realizacji.

## Przegląd i uaktualnienie Polityki

### Monitorowanie działania Polityki

Zespół Nadzoru Wewnętrznego FPIP monitoruje, dokonuje przeglądu i ocenia efektywność działania Polityki co najmniej raz do roku oraz, gdy następuje istotna zmiana, która może mieć wpływ na uzyskiwanie przez FPIP możliwe najlepszych wyników dla klienta w poszczególnych miejscach wykonania. Zmiana miejsc wykonania może być wprowadzona – po przeprowadzeniu analiz – decyzją Zarządu FPIP, na wniosek Komitetu Inwestycyjnego, zarządzających portfelami instrumentów finansowych lub Zespołu Nadzoru Wewnętrznego.

### Uaktualnianie Polityki

Niniejszy dokument jest uaktualniany i udostępniany w Internecie na stronie FPIP <http://www.fpip.pl>. Uaktualnienia dokumentu będą przekazywane klientom zgodnie ze wskazanym przez nich trybem odbioru korespondencji.



## Inne kwestie związane z przekazywaniem zleceń

### Agregowanie i alokacja zleceń

Wyrażenie zgody na przedstawioną informację o Polityce oznacza zgodę klienta na możliwość agregowania zleceń klienta ze zleceniami innych klientów lub zleceniami FPIP. Ma to zastosowanie pod warunkiem, że jest mało prawdopodobne, aby połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść klienta. W przypadku częściowej realizacji połączonego zlecenia klienta lub klientów ze zleceniem własnym FPIP dokonuje alokacji wyłącznie na rzecz klientów, chyba, że niemożliwe jest wykonanie zlecenia klienta bez połączenia ze zleceniem własnym FPIP lub alokacja w sposób niekorzystny wykonanego zlecenia połączonego umożliwi osiągnięcie korzystniejszego wyniku dla klienta.

### Konkretne instrukcje klienta

Wszelkiego rodzaju konkretne instrukcje ze strony klienta, np. wskazujące krótki termin realizacji, konkretną cenę instrumentu finansowego czy inne aspekty realizacji, mogą uniemożliwić FPIP uzyskanie najkorzystniejszych wyników przy realizacji zleceń, których wspomniane instrukcje dotyczą.

### Zgoda na stosowanie Polityki

Jeżeli wymagają tego przepisy krajowe, FPIP uzyskuje zgodę klienta na stosowanie Polityki przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych w drodze ogólnej umowy.

Wykonywanie zleceń w innych miejscach wykonania, niż rynki regulowane lub alternatywne systemy obrotu (ASO) działające na terytorium Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) jest traktowane po 1 listopada 2007 r. jako zawieranie transakcji poza rynkiem regulowanym i wymaga uzyskania wyraźnej zgody klienta. FPIP uzyskuje zgodę klienta w drodze ogólnej umowy tj. na podstawie odpowiedniego regulaminu lub umowy o świadczenie usług, bądź też indywidualnie w odniesieniu do poszczególnych zleceń.

Wyraźniej zgody nie wymaga się w przypadku wykonywania zleceń poza rynkiem regulowanym w sytuacji, gdy dany instrument finansowy nie jest notowany lub nie jest dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym lub ASO działającym na terytorium EOG.

## Załącznik 1. Miejsca wykonania

FPIP przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń korzysta z następujących pośredników – firm inwestycyjnych, do których ma duże zaufanie, jako miejsc pozwalających wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych kroków w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń.

Uwzględniając czynniki opisane w sekcji **Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta**, FPIP wybrał następujących głównych pośredników dla realizacji zleceń dotyczących wskazanych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem, iż poniższa lista nie jest wyczerpująca:

1. Zbywalne papiery wartościowe - akcje, obligacje i inne instrumenty o podobnej charakterystyce: DB Securities S.A.
2. Instrumenty pochodne np. kontrakty terminowe, opcje, warranty: Fortis Bank Polska SA.
3. Obligacje Skarbu Państwa denominowane w walutach obcych: Fortis Bank Polska SA.
4. Instrumenty rynku pieniężnego: Fortis Bank Polska SA., DB Securities S.A.
5. Finansowe kontrakty terminowe oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, umowy forward dotyczące stóp procentowych, swapy akcyjne, swapy na stopy procentowe, swapy walutowe, pochodne instrumenty towarowe: Fortis Bank Polska SA.

### Fortis Private Investments Polska S.A.

ul. Fredry 8  
00-097 Warszawa  
telefon: +48 (0)22 566 98 00  
faks: +48 (0)22 566 98 10  
e-mail: info@fpip.pl

[www.fpip.pl](http://www.fpip.pl)