

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. EFIX DOM MAKLERSKI S.A., działając zgodnie z Rozporządzeniem 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, implementującym 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 i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG („Dyrektywa MiFID”), Dyrektywy 2006/31/WE z dnia 5 kwietnia 2006 r. zmieniająca dyrektywę 2004/39/WE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do niektórych terminów oraz Dyrektywy Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady wprowadza politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, zwaną dalej „Polityką” do świadczonych usług:
 - a. przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
2. Użyte w Polityce określenia oznaczają:
 - a. Dom Maklerski – EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - b. Klient - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która podpisała lub zamierza podpisać z Domem Maklerskim Umowę o świadczenie usług maklerskich;
 - c. Klient profesjonalny - podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług, o których mowa w pkt.1 , który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, określony w art.3pkt 39b)Ustawy;
 - d. Ustawa – ustawa z 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005r. Nr 183, poz.1538 z późn. zmianami);
 - e. Klient detaliczny - podmiot niebędący Klientem profesjonalnym, na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług, o których mowa w pkt.1;
 - f. Uprawniony kontrahent - Klient, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a—j oraz l—m Ustawy;
 - g. Instrumenty finansowe – instrumenty o których mowa w art. 2 Ustawy;
 - h. Agent transferowy – podmiot, który na zlecenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych m.in. prowadzi rejestry jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, przetwarza zlecenia i dyspozycje;

- i. Umowa – umowa zawarta pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim na świadczenie usług maklerskich;
- j. Firma inwestycyjna – dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczna firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczna osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską;
- k. Instytucja finansowa – firma inwestycyjna, bank, zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, fundusz emerytalny lub towarzystwo emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), towarowy dom maklerski, zakład ubezpieczeń, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Rozdział II. POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ

1. Dom Maklerski przy świadczeniu usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych działa uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.
2. Dom Maklerski podejmując wszelkie uzasadnione kroki w celu uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników, bierze pod uwagę:
 - a. cenę,
 - b. koszty transakcji,
 - c. bezzwłoczność realizacji zlecenia,
 - d. prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji,
 - e. wielkość zlecenia,
 - f. charakter zlecenia,
 - g. inne czynniki mogące mieć wpływ na realizację zlecenia.
3. Względną wagę tych czynników określa się poprzez odniesienie do następujących kryteriów:
 - a. charakterystykę Klienta, w tym jego kategorię jako Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego,
 - b. charakterystykę zlecenia Klienta,
 - c. cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
 - d. charakterystykę miejsc realizacji, do których można skierować dane zlecenie.
4. Dom Maklerski działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, bierze pod uwagę następujące czynniki i przypisuje im następujące wagi:

- a. cenę instrumentu finansowego w miejscu realizacji – waga 0,6 dla Klienta detalicznego, waga 0,5 dla Klienta profesjonalnego,
 - b. koszty związane z realizacją zlecenia – waga 0,4 dla Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
 - c. bezwłoczność realizacji zlecenia – waga 0,0 Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego,
 - d. prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji - waga 0,0 Klienta detalicznego, waga 0,2 dla Klienta profesjonalnego,
 - e. wielkość zlecenia - waga 0,0 Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
 - f. charakter zlecenia - waga 0,0 Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego,
5. Realizując zlecenie dla Klienta detalicznego, najkorzystniejszy wynik określa się w ujęciu ogólnym, uwzględniając cenę instrumentu finansowego i koszty związane z realizacją zlecenia, do których zalicza się wszystkie wydatki, jakie ponosi Klient w bezpośrednim związku z realizacją takiego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez podmioty stanowiące miejsce realizacji, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia i wszelkie inne opłaty wnoszone na rzecz stron trzecich uczestniczących w realizacji zlecenia.
 6. W ramach dążenia do najkorzystniejszej realizacji zleceń, w sytuacji gdy istnieje więcej niż jedno miejsce realizacji zlecenia dotyczącego transakcji na instrumencie finansowym, Dom Maklerski bierze pod uwagę prowizje i koszty Instytucji finansowej w poszczególnych przypadkach, tak by móc ocenić i porównać wyniki, jakie można uzyskać dla Klienta w każdym z dopuszczonych miejsc realizacji zlecenia.
 7. Obowiązku podejmowania przez Dom Maklerski uzasadnionych kroków w celu uzyskania najkorzystniejszego wyniku dla Klienta nie należy traktować, jako zobowiązania Domu Maklerskiego do uwzględnienia w swojej polityce realizacji wszystkich dostępnych miejsc realizacji tych zleceń.
 8. W przypadku, gdy Klient określa szczególne wskazania, Dom Maklerski nie podejmuje kroków i nie bierze pod uwagę czynników wymienionych w pkt 2 w celu uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników i realizuje zlecenia zgodnie ze wskazaniami Klienta.
 9. Wymóg najkorzystniejszej realizacji zlecenia uważa się za spełniony w odniesieniu do tej części czy aspektu zlecenia, którego dotyczą wskazania Klienta. Pozostałe aspekty, których nie obejmują wskazania Klienta podlegają polityce uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
 10. Polityka dotyczy Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych. Nie stosuje się powyższych zasad do Uprawnionych kontrahentów.

Rozdział III. MIEJSCE WYKONANIA

1. Dom Maklerski w ramach świadczonych usług inwestycyjnych nie świadczy usługi wykonywania zleceń. Przez miejsce wykonania rozumie się zatem podmioty posiadające zezwolenia właściwych organów nadzorujących, którym Dom Maklerski przekazuje zlecenia do realizacji.
2. Dom Maklerski przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń korzysta z tych pośredników – w szczególności firm inwestycyjnych lub banków, które w ocenie Domu Maklerskiego pozwalają wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń, stosując rozwiązania umożliwiające Domowi Maklerskiemu działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta i zapewniają profesjonalne standardy w zakresie niezwłocznej i uczciwej realizacji zleceń zgodnie z zapisami Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r., Dyrektywy 2006/31/WE z dnia 5 kwietnia 2006 r. oraz Dyrektywy 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r.
3. Transakcje dokonywane są na następujących rynkach:
 - a. rynek pierwotny
 - b. rynek międzybankowy
 - c. rynek wtórny
 - d. rynki zagraniczne
4. Dom Maklerski świadcząc usługę przekazywania zleceń do innej Firmy inwestycyjnej odpowiada za kompletność i dokładność przekazanych informacji.
5. Dom Maklerski przekazuje zlecenia, w sposób określony w Umowie, niezwłocznie po ich przyjęciu, według kolejności ich przyjęcia, chyba że z warunków zlecenia, jego charakteru, panujących warunków rynkowych wynika co innego lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta.
6. Jeżeli istnieje możliwość realizacji zleceń Klientów poza rynkiem regulowanym lub MTF, Dom Maklerski informuje Klienta o takiej możliwości. Przystąpienie do realizacji zlecenia poza rynkiem regulowanym lub MTF, możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Klienta. Zgoda Klienta może być wyrażona w formie ogólnej umowy lub w odniesieniu do poszczególnych transakcji.
7. Załącznik numer 1 zawiera zestawienie miejsc wykonania, do których Dom Maklerski przekazuje zlecenia w celu ich realizacji, zgodnie z Umową.

Rozdział IV. ZARZĄDZANIE PORTFELAMI

1. W ramach usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zlecenia składane przez zarządzających z poszczególnych portfeli łączone są w większe pakiety zleceń, uwzględniające takie same parametry, jak instrument finansowy, termin ważności, limit zlecenia.

2. Po całkowitej realizacji zlecenia, instrumenty finansowe alokowane są na poszczególne portfele Klientów. W przypadku częściowej realizacji zlecenia, alokacja dokonywana jest proporcjonalnie do ilości poszczególnych instrumentów w zleceniu. Pozostała liczba instrumentów finansowych alokowana jest na portfele o największej liczbie instrumentów finansowych do momentu wyczerpania.

Rozdział IV. NADZÓR NAD SKUTECZNOŚCIĄ ZASAD

1. Dom Maklerski dokonuje co roku przeglądu polityki realizacji zleceń, mając na uwadze uzyskanie, podczas realizacji zleceń, możliwie jak najlepszych dla Klienta wyników, uwzględniając parametry określone w pkt 2 Rozdziału II, (cenę, koszty transakcji, bezwłoczność realizacji zlecenia, prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji, wielkość zlecenia, charakter zlecenia oraz inne czynniki mogące mieć wpływ na realizację zlecenia).
2. Takiego przeglądu dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która na stałe wpływa na zdolność Domu Maklerskiego do dalszego uzyskiwania możliwie najkorzystniejszych wyników podczas realizacji zleceń Klientów w miejscach wybranych zgodnie z polityką realizacji zleceń.

Rozdział V. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI O POLITYCE

1. Dom maklerski przekazuje Klientom detalicznym informacje na temat stosowanej przez siebie polityki realizacji zleceń przed rozpoczęciem świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
2. Informacje na temat stosowanej przez Dom Maklerski polityki realizacji zleceń przekazywane są klientowi na trwałym nośniku informacji lub za pośrednictwem strony internetowej (pod warunkiem, że Klient wyraził zgodę na przekazywanie informacji w tej formie i uzyskał powiadomienie w formie elektronicznej zawierające adres strony internetowej oraz wskazanie miejsca na tej stronie, gdzie można informacje znaleźć).
3. Przekazywanie informacji drogą elektroniczną jest możliwe, jeżeli Klient posiada regularny dostęp do Internetu. Podanie przez Klienta swojego adresu poczty elektronicznej, traktuje się jako dowód na to, że Klient ma regularny dostęp do Internetu.
4. Dom Maklerski przed podpisaniem Umowy musi uzyskać zgodę Klienta na proponowaną politykę realizacji zleceń.
5. Dom Maklerski powiadamia Klientów o wszelkich istotnych zmianach w uzgodnieniach lub polityce realizacji zleceń, w sposób ustalony w Umowie.

Załącznik numer 1 - zestawienie miejsc wykonania, do których Dom Maklerski przekazuje zlecenia w celu ich realizacji

Instrumenty finansowe	Miejsce wykonania
jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Agent transferowy
instrumenty rynku pieniężnego dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku
dłużne papiery wartościowe poza rynkiem regulowanym	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku
akcje i inne prawa udziałowe, prawa poboru dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku
akcje i inne prawa udziałowe, prawa poboru poza rynkiem regulowanym	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku
akcje i inne prawa udziałowe w ramach ofert publicznych	Określone w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innym dokumencie, na podstawie którego prowadzona jest oferta publiczna
instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku
instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (kontrakty różnic kursowych, terminowe transakcje wymiany walutowej-TTWW, terminowe transakcje na stopę procentową-FRA, transakcje walutowe kupna/sprzedaży opcji walutowych, transakcje zmiany stóp procentowych-IRS, walutowe transakcje zamiany stóp procentowych-CIRS	Pośrednik, będący uczestnikiem rynku