

Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta RDM Wealth Management S.A.

§ 1.

Definicje

Firma Inwestycyjna	RDM Wealth Management S.A.
Klient	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której Firma Inwestycyjna świadczy usługi maklerskie, tzn.: usługę zarządzania portfelami oraz usługę przyjmowania i przekazywania zleceń;
Pośrednik	podmiot wykonujący zlecenia przekazywane przez Firmę Inwestycyjną lub realizujący zlecenia Klienta;
Doradca	doradca inwestycyjny w rozumieniu art. 125 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
Decyzja Inwestycyjna	decyzja inwestycyjna dotycząca lokowania aktywów wchodzących w skład zarządzanych portfeli, podejmowana przez Doradcę Inwestycyjnego odpowiedzialnego za zarządzanie danym portfelem;
Realizacja Zleceń	działanie prowadzące do wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentu finansowego
Przekazywanie Zleceń Klienta	przekazanie przez Firmę Inwestycyjną zlecenia do Pośrednika w celu jego wykonania;
Wykonywanie Decyzji Inwestycyjnych	Przekazywanie Zleceń Klienta
Strategia Inwestycyjna	strategia inwestycyjna określona w umowie o zarządzanie Portfelem, zawierająca w szczególności wskazanie celów inwestycyjnych zarządzania Portfelem, rodzaju instrumentów finansowych wchodzących w skład Portfela, rodzaju transakcji i inwestycji dokonywanych w ramach zarządzania Portfelem;
Inne Miejsca Obrotu	inne rynki niż rynki regulowane lub alternatywne systemy obrotu, na których będą składane i realizowane zlecenia przekazywane przez Firmę Inwestycyjną;
Rynek Wtórny	rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;
Portfel	aktywa będące przedmiotem umowy o zarządzanie Portfelem, postawione przez Klienta do dyspozycji Firmy Inwestycyjnej;
Polityka	niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta RDM Wealth Management S.A.”.
Zlecenie	zlecenie składane w celu nabycia, zbycia, zamiany lub konwersji instrumentów finansowych w ramach świadczonych przez Firmę Inwestycyjną usług maklerskich;

§ 2.**Zasady ogólne**

1. Niniejsza Polityka określa zasady postępowania Firmy Inwestycyjnej w zakresie Przekazywania Zleceń Klienta, na rzecz którego Firma Inwestycyjna świadczy usługę maklerską, w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
2. Polityka stosowana jest w związku ze Zleceniami przekazywanymi i realizowanymi w ramach usługi maklerskiej:
 - 1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - 2) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
3. Podczas świadczenia usług maklerskich Firma Inwestycyjna działa etycznie, uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie, mając na względzie najlepiej pojęty interes wszystkich swoich Klientów.
4. Firma Inwestycyjna dąży do tego, by każdy Klient był traktowany równorzędnie i według tych samych zasad.

Zawierając umowę świadczenia usługi maklerskiej Firma Inwestycyjna przedstawia Klientowi niniejszą Politykę do akceptacji. Umowa świadczenia usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie wtedy, gdy Klient ją zaakceptuje.
5. Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych.
6. Firma Inwestycyjna podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem usługi maklerskiej, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty związane z transakcją, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wysokość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na Wykonanie Decyzji Inwestycyjnej.
7. Polityki nie stosuje się w przypadku, gdy Klient określił szczegółowe warunki, na jakich Zlecenie ma zostać zrealizowane lub przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
8. Działania podejmowane przez Firmę Inwestycyjną, określone w Polityce nie gwarantują, że Zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach.
9. Obowiązku podejmowania działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie należy traktować jako zobowiązania Firmy Inwestycyjnej do uwzględnienia wszelkich dostępnych miejsc wykonywania Zleceń.

§ 3.**Zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,**

1. W Firmie Inwestycyjnej funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który ustala ogólne kierunki inwestowania jako obowiązujące w wyznaczonym okresie prowadzenia działalności inwestycyjnej.
2. Decyzje Inwestycyjne dotyczące lokowania aktywów wchodzących w skład zarządzanych Portfeli podejmowane są przez profesjonalnego Doradcę odpowiedzialnego za zarządzanie danym Portfelem.
3. Podejmując Decyzje Inwestycyjne Doradca zobowiązany jest uwzględnić m.in.:

- ogólne kierunki inwestowania i limity określone przez Komitet Inwestycyjny,
 - obowiązujące przepisy prawa i regulacje wewnętrzne Firmy Inwestycyjnej.
4. Wykonywanie Decyzji Inwestycyjnych odbywa się bez zbędnej zwłoki, zgodnie z wszelkimi niezbędnymi warunkami i trybem realizacji ogólnych kierunków inwestycji ustalonych przez Komitet Inwestycyjny.
 5. Podczas wykonywania Decyzji Inwestycyjnych uwzględniane są następujące parametry:
 - liczba Zleceń do wykonania,
 - warunki rynkowe,
 - koszty transakcji,
 - możliwości techniczne.

§ 4.

Przekazywanie Zleceń Klientów

Przekazywanie Zleceń odbywa się na podstawie Zlecenia złożonego przez:

- Doradcę – w przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń połączonej z usługą zarządzania portfelami
lub
- Klienta składającego Zlecenie – w przypadku Klientów korzystających jedynie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

§ 5.

Równe traktowanie Klientów

1. Podczas Przekazywania Zleceń Klientów Firma Inwestycyjna stosuje zasady działania zgodne z obowiązującym *Regulaminem zarządzania konfliktami interesów*.
2. Firma Inwestycyjna nie składa i nie realizuje Zleceń na własny rachunek łącznie ze Zleceniami Klientów.
3. W celu Wykonania Decyzji Inwestycyjnych Firma Inwestycyjna składa i realizuje Zlecenia na rzecz Klienta:
 - w formie zsumowanego Zlecenia wszystkich Klientów („Zlecenie Zbiorcze”), jeśli jest możliwe zrealizowanie takiego Zlecenia,
 - w formie indywidualnej dla każdego Klienta („Zlecenie Indywidualne”), jeśli nie ma możliwości składania Zlecenia Zbiorczego.
4. Zrealizowane Zlecenie Zbiorcze rozdzielane jest proporcjonalnie i zgodnie ze zleceniami składowymi, które były podstawą sporządzenia Zlecenia Zbiorczego, na wszystkich Klientów partycypujących w danym Zleceniu Zbiorczym.
5. Zlecenia Indywidualne składane i realizowane są w przypadkach, gdy nie ma możliwości techniczno-organizacyjnych po stronie Pośrednika na składanie Zleceń Zbiorczych.
6. Zastosowanie Zleceń Indywidualnych może mieć miejsce przy Przekazywaniu Zleceń Klienta przy nabywaniu i zbywaniu tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
7. Podczas Przekazywania Zleceń Indywidualnych Klientów Firma Inwestycyjna stosuje równe traktowanie wszystkich Zleceń Klientów. W szczególności, aby zapewnić te same warunki nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych do Portfeli Klientów (taka sama cena nabycia lub zbycia) Zlecenia przekazywane są do Pośrednika ze wskazaniem tej samej daty realizacji Zlecenia..

8. Zlecenia Indywidualne składane są zgodnie z regulacjami techniczno-organizacyjnymi Pośrednika umożliwiającymi realizację wszystkich złożonych Zleceń Indywidualnych w tym samym dniu.
9. Firma Inwestycyjna, niezależnie od faktu, czy składa i realizuje Zlecenia Zbiorcze czy Zlecenia Indywidualne, nie uprzywilejowuje żadnego Klienta pod względem kolejności ich przekazywania.

§ 6.

Wybór Pośredników

1. Nadrzędnym kryterium w polityce wyboru Pośrednika jest wybór podmiotu, który posiada rozwiązania techniczne umożliwiające równe traktowanie Klientów zarówno przy wykonywaniu Zleceń Zbiorczych, jak również wszystkich składanych w jednym czasie i z tymi samymi parametrami Zleceń Indywidualnych.
2. Kolejnym kryterium wyboru Pośrednika jest konkurencyjność cenowa świadczonych przez niego usług.
3. Firma Inwestycyjna nie rzadziej niż raz na dwa lata przeprowadza kontrolę jakości i konkurencyjności wykonania usług realizacji Zleceń przez wybranych Pośredników.
4. Firma Inwestycyjna może realizować Zlecenia Klientów również w Innych Miejscach Obrotu. Dotyczy to następujących instrumentów finansowych:
 - obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, których wartość wyrażona jest w złotych polskich,
 - bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa, których wartość wyrażona jest w złotych polskich.
5. W zakresie nabywania i zbywania tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania („Fundusze Inwestycyjne”) miejscem wykonania Zlecenia będą poszczególne Fundusze Inwestycyjne, które bezpośrednio prowadzą dystrybucję swoich tytułów uczestnictwa. W przypadku nabywania i zbywania tytułów uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych, które bezpośrednio nie prowadzą dystrybucji tytułów uczestnictwa, Firma Inwestycyjna dokonuje wyboru Pośrednika na podstawie kryteriów opisanych w ust. 10. niniejszego paragrafu.
6. W zakresie akcji spółek oraz certyfikatów funduszy inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej Pośrednikiem w Realizacji Zleceń na Rynku Wtórnym jest wybrany zgodnie z zapisami ust. 9 niniejszego paragrafu podmiot z zastrzeżeniem, że jeśli Zlecenie może być zrealizowane tylko przez innego niż wybrany podmiot Pośrednika, Firma Inwestycyjna składa Zlecenie do takiego Pośrednika.
7. W zakresie obligacji i bonów skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa i denominowanych w złotych polskich lista Pośredników, za pomocą których Firma Inwestycyjna będzie Przekazywać Zlecenia w celu ich realizacji w Innych Miejscach Obrotu jest następująca:
 - mBank S.A.
 - Bank Millennium S.A.
 - Bank Handlowy w Warszawie S.A. (City Handlowy)
 - Bank PEKAO S.A.
 - Bank Zachodni WBK S.A.
 - ING Bank Śląski S.A.
 - Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.
 - PKO Bank Polski S.A.

8. Spośród Pośredników którym zlecenia przekazywane są w celu realizacji w Innym Miejscu Obrotu wymienionych w ust. 7 w procesie wyboru biorą udział wyłącznie Pośrednicy, którzy posiadają techniczną możliwość zawarcia i rozliczenia transakcji.
9. Czynniki wyboru Pośrednika Realizacji Zleceń na Rynku Wtórnym, o którym mowa w ust. 6 wraz z przypisanymi wagami są następujące:
 - wysokość kosztów związanych z wykonywaniem Zleceń – 80%,
 - warunki techniczne realizacji Zleceń – 15%,
 - inne aspekty mające wpływ na wykonanie Zlecenia – 5%.
10. Czynniki wyboru Pośrednika w przypadku nabywania i zbywania tytułów uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych nieprowadzących bezpośredniej dystrybucji tytułów uczestnictwa:
 - wysokość kosztów związanych z wykonywaniem Zleceń – 70%,
 - bezpieczeństwo i niezawodność realizacji Zleceń – 20%,
 - inne aspekty mające wpływ na wykonanie Zlecenia – 10%.
11. Czynniki wyboru Pośrednika Realizacji Zlecenia w Innym Miejscu Obrotu wraz z przypisanymi wagami są następujące:
 - cena instrumentu finansowego – 30%,
 - wysokość kosztów związanych z wykonywaniem Zlecenia – 30%,
 - czas (szybkość) zawarcia transakcji – 15%,
 - prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji – 15%,
 - wielkość możliwego do zrealizowania Zlecenia – 5%,
 - inne aspekty mające wpływ na wykonanie Zlecenia – 5%.
12. Składając Zlecenia Klienta Pośrednikowi, w celu ich realizacji Firma Inwestycyjna może zaopatrzyć je w instrukcje ściśle określające sposób ich wykonania lub określić tylko wybrane z nich (np. nazwę instrumentu, rodzaj zleconej transakcji, liczbę instrumentów lub wartość Zlecenia).
13. W przypadku zleceń Klientów detalicznych zasady wyboru miejsca wykonania zlecenia opisane w ust. 9 – 11 nie znajdują zastosowania. W przypadku zlecenia Klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia. Najlepszym wynikiem jest najniższa suma ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia Klienta.
14. Wartość kryteriów jest określana w skali od 1 do 4 według następujących reguł:

Kryterium/wartość kryterium	1	2	3	4
cena instrumentu finansowego w przypadku zlecenia zbycia instrumentu finansowego	Cena oferowana <90%CN	Cena oferowana >90%CN	Cena oferowana >95%CN	Cena najwyższa z oferowanych (CN)
cena instrumentu finansowego w przypadku zlecenia nabycia instrumentu finansowego	Cena oferowana ≥110%CN	Cena oferowana <110%CN	Cena oferowana <105%CN	Cena najniższa z oferowanych (CN)

koszty wykonania transakcji	Koszty wykonania ≥130%KN	Koszty wykonania <130%KN	Koszty wykonania <115%KN	Koszty najniższe z oferowanych (KN)
czas zawarcia transakcji	≥10 dni	6 – 10 dni	3 – 5 dni	0 – 2 dni
prawdopodobieństwo zawarcia transakcji o zakładanej wielkości i rozliczenia	bardzo niskie	niskie	wysokie	bardzo wysokie
wielkość zlecenia	< 3000 zł	3000 zł – 10000 zł	10001 zł – 50000 zł	> 50000 zł
charakter zlecenia	Według oceny RDM	Według oceny RDM	Według oceny RDM	Według oceny RDM
Inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia (zależne od specyfiki instrumentu finansowego)	Według oceny RDM	Według oceny RDM	Według oceny RDM	Według oceny RDM

15. Wybór miejsca wykonania zlecenia zależy od osiągnięcia przez dane miejsce wykonania zlecenia najlepszego wyniku. Najlepszy wynik w przypadkach innych niż określone w pkt 13 określa się jako sumę iloczynów wartości każdego z kryteriów i względnej wagi kryterium. Względne wagi określone są w ust. 9 – 11, a wartości kryteriów określone są wg ust. 14.

§ 7.

1. Firma Inwestycyjna informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki niezwłocznie po ich wprowadzeniu - w każdym przypadku w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę o zarządzanie portfelem lub umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
2. Na żądanie Klienta Firma Inwestycyjna zobowiązana jest udowodnić, że usługa maklerska została wykonana zgodnie z niniejszą Polityką.

§ 8.

1. Firma Inwestycyjna monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki w celu odpowiedniego ich dostosowywania.
2. Firma Inwestycyjna dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz w roku, a także w każdym przypadku wystąpienia istotnej zmiany wpływającej na proces realizacji usług maklerskich.