

## I. Definicje

1. TFI – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.
2. Fundusz – fundusz inwestycyjny zarządzany przez TFI.
3. Miejsce Wykonania (Kontrahent) – podmiot wykonujący zlecenie, złożone przez TFI, w ramach świadczenia usług realizacji zleceń
4. Złożenie Zlecenia – przekazanie przez TFI zlecenia do Kontrahenta w celu jego realizacji.
5. Zlecenie Zbiorcze – zlecenie powstałe ze zsumowania indywidualnych zleceń kilku Funduszy .

## II. Najkorzystniejszy wynik i równe traktowanie funduszy

1. Składając zlecenia Funduszy TFI podejmuje wszelkie uzasadnione kroki w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszych wyników dla Funduszy, którymi zarządza a tym samym dla inwestorów tych Funduszy.
2. TFI składa zlecenia Funduszy w formie Zlecenia Zbiorczego o ile można racjonalnie oczekiwać, że połączenie zleceń nie będzie działało zasadniczo na niekorzyść któregokolwiek z Funduszy, których zlecenia są łączone.

## III. Składanie i Realizacja Zleceń

1. TFI Składa Zlecenia Funduszy wyłącznie Kontrahentowi, który posiada rozwiązania techniczne, umożliwiające zawieranie oraz rozliczanie transakcji na podstawie Złożonych przez TFI Zleceń Zbiorczych.
2. Przy dokonywaniu wyboru Miejsca Wykonania odnośnie wszystkich kategorii instrumentów finansowych, TFI kieruje się następującymi czynnikami:
  - a) cena instrumentu finansowego i koszty związane z wykonaniem zlecenia,
  - b) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia,
  - c) wielkość zlecenia i jego charakter,
  - d) czas zawarcia transakcji,
3. Względną wagę czynników, o których mowa w pkt. 3 określa się w zależności od następujących kryteriów:
  - a) cechy zlecenia,
  - b) cechy instrumentów finansowych będących przedmiotem danego zlecenia,
  - c) Miejsc Wykonania, do których można skierować dane zlecenie,
  - d) cele, polityki inwestycyjne i ryzyko właściwe dla Funduszu, które zostały wskazane w statucie Funduszu dla wszystkich Funduszy, których zlecenia składowe wchodzi w skład danego Zlecenia Zbiorczego.
4. Komitet Inwestycyjny wraz z Kierownikiem Zespołu Dealerskiego mogą w dowolnym momencie podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu Składaniu Zleceń do określonego Miejsca Wykonania, usunięcia Miejsca Wykonania lub zastąpienia go innym.
5. TFI na bieżąco monitoruje jakość realizacji Składanych Zleceń w oparciu o dane z systemu Bloomberg.

## IV. Alokacja realizacji

Realizacja Złożonego Zlecenia Zbiorczego jest rozdzielana proporcjonalnie do zleceń składowych danego Zlecenia Zbiorczego dla wszystkich Funduszy partycypujących w danym Zleceniu Zbiorczym z uwzględnieniem minimalizacji kosztów transakcyjnych.

## V. Przegląd polityki

TFI dokonuje przeglądu polityki nie rzadziej niż raz na rok, a także w każdym przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność TFI do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników Funduszu w Miejscach Wykonania ustalonych zgodnie z tą polityką.