

**Wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń przez VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz informacja o uzyskanej jakości wykonywania zleceń za rok 2023.**

**1. Podstawa prawna i zakres**

Na podstawie Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”) przedstawia wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń Klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (dalej: „zarządzanie portfelem”) dla określonych w rozporządzeniu kategorii instrumentów finansowych oraz informację o uzyskanej jakości wykonywania zleceń w 2023 roku. Towarzystwo nie przyjmuje i nie wykonuje zleceń Klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. Towarzystwo przekazuje do wykonania zlecenia w imieniu i na rzecz Klientów w ramach usługi zarządzania portfelem.

**2. Informacje dotyczące Klientów Profesjonalnych**

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>mBANK SA</b> LEI 259400DZXF7UJJK2AY35	33,94%	28,99%			
<b>Ipopema Securities SA</b> LEI 259400QHG4C6452WLF35	31,00%	33,33%			
<b>BM PKO BP SA</b> LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	21,98%	16,91%			
<b>BM Bank Pekao SA</b> LEI 5493000LKS7B3UTF7H35	8,23%	11,11%			
<b>DM Michael/Strom</b> LEI 259400CKHRZPKRS5IK67	4,71%	4,83%			

Kategoria instrumentu	Instrumenty udziałowe				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>BM Bank Pekao SA</b> LEI 5493000LKS7B3UTF7H35	30,15%	24,78%			
<b>Santander Bank Polska SA – Biuro Maklerskie</b> LEI 259400LGXW3K0GDAG361	29,15%	37,69%			
<b>DM BOŚ SA</b> LEI 2594003MRRL1L5OVRZ44	26,73%	27,99%			
<b>BM PKO BP SA</b> LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	6,58%	3,00%			
<b>Ipopema Securities SA</b> LEI 259400QH4C6452WLF35	4,38%	3,45%			

**3. Informacje o uzyskanej jakości wykonywania zleceń przez Towarzystwo w systemach wykonywania zleceń w 2023 r.**

Towarzystwo realizując zlecenia na rzecz Klientów działa w oparciu o „Politykę działania w najlepiej pojętym interesie klienta w VIG / C-QUADRAT TFI SA” („Polityka). Zlecenia były wykonywane z uwzględnieniem czynników wykonywania zleceń wymienionych w Polityce, wśród których największą wagę ma cena instrumentu oferowana przez system wykonywania zleceń oraz koszt realizacji zlecenia.

**4. Wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń.**

Czynniki wykonywania zleceń obejmujące cenę (w tym koszty), czas zawarcia transakcji (szybkość realizacji), prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia w odniesieniu do transakcji Klientów zostały uwzględnione według istotności, zgodnie z obowiązującą Polityką.

**5. Opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń.**

Towarzystwo nie posiada bezpośrednich powiązań, jak również udziałów kapitałowych w miejscach wykonywania zleceń. Towarzystwo nie zidentyfikowało w tym zakresie konfliktów interesów. Towarzystwo dąży do unikania sytuacji wystąpienia konfliktów interesów poprzez wdrożenie rozwiązań organizacyjnych oraz regulacyjnych.

- 6. Opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.**  
Towarzystwo nie dokonało szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.
- 7. Wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła.**  
W 2023 roku Towarzystwo nie dokonywało zmian systemów wykonywania zleceń.
- 8. Wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń.**  
Towarzystwo świadczy usługę zarządzania wyłącznie klientom profesjonalnym, tym samym Towarzystwo nie różnicuje w żaden sposób zleceń ze względu na kategorię Klienta.
- 9. Wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia.**  
Towarzystwo nie świadczy usług zarządzania portfelem dla Klientów detalicznych.
- 10. Wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575.**  
Towarzystwo nie stosowało danych lub narzędzi dotyczących jakości wykonywanych zleceń publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym UE 2017/575.
- 11. Wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 Dyrektywy 2014/65/UE.**  
Towarzystwo nie wykorzystywało informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych w rozumieniu art. 65 Dyrektywy 2014/65/UE.