

POLITYKA DZIAŁANIA W ZAKRESIE STOSOWANIA ŚRODKÓW NADZORU KORPORACYJNEGO W ALFA DOM MAKLEKRSKI S.A.

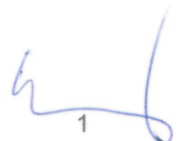
§ 1

1. Celem niniejszej polityki jest określenie zasad i czynności stosowania nadzoru korporacyjnego przez ALFA Dom Maklerski S.A. (dalej: DM ALFA), w związku z prowadzeniem działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, tj. czynności o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Czynności nadzoru właścicielskiego, o których mowa w ust. 1, są wykonywane przez pracowników DM ALFA lub inne osoby odpowiednio umocowane przez właściwe organy DM ALFA.

§ 2

Zasady ogólne w zakresie nadzoru korporacyjnego:

1. W ramach stosowanych przez DM ALFA środków nadzoru korporacyjnego wyróżnia się:
 - a) monitoring istotnych zmian w spółkach portfelowych,
 - b) uczestnictwo w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA) spółek portfelowych,
 - c) kierowanie zapytań do zarządów spółek.
2. DM ALFA, co do zasady, nie uczestniczy i nie wykonuje prawa głosu na WZA w imieniu swoich klientów.
3. W wyjątkowych przypadkach, DM ALFA może przyjąć indywidualne pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na konkretnym WZA od konkretnego klienta lub grupy klientów, z zastrzeżeniem uprzedniego złożenia przez klienta/grupę klientów wniosku i zaakceptowania przez klienta/grupę klientów kosztów z tym związanych.
4. Sytuacja, o której mowa w ust. 3 dotyczy w szczególności sytuacji, gdy zaangażowanie klienta lub grupy klientów w papiery wartościowe danego emitenta w stosunku do całej emisji wynosi co najmniej 5% głosów na WZA.
5. DM ALFA, korzystając ze środków nadzoru korporacyjnego w zakresie, o którym mowa w ust. 1, działa zgodnie z przepisami prawa oraz celami inwestycyjnymi określonymi w poszczególnych strategiach inwestycyjnych.



1

6. Decyzje co do sposobu korzystania ze środków nadzoru korporacyjnego, w szczególności co do sposobu głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, podejmowane są po dokonaniu analizy m.in. sytuacji emitenta, propozycji treści uchwał, wpływu podjęcia uchwał o proponowanej treści na sytuację emitenta.
7. Klient jest informowany o sposobie korzystania ze środków nadzoru korporacyjnego proponowanym przez DM ALFA, przed skorzystaniem z tych środków.

§ 3

Monitoring istotnych zmian w spółkach portfelowych

1. DM ALFA w ramach prowadzonej działalności zarządzania portfelami monitoruje istotne zdarzenia, informacje i zmiany w spółkach portfelowych, w szczególności w zakresie:
 - a) zmian w składzie organów statutowych,
 - b) zmian zakresu działalności,
 - c) sytuacji finansowej,
 - d) zmian otoczenia gospodarczego mających wpływ na prowadzoną działalność.
2. W przypadku, gdy w ocenie DM ALFA kwestie, o których mowa w ust. 1 mogą negatywnie wpływać na portfel, podejmowane są odpowiednie kroki w celu ograniczenia tego wpływu, w tym w szczególności rozważana jest decyzja o zbyciu danego instrumentu finansowego.

§ 4

Uczestnictwo w WZA spółek portfelowych

1. DM ALFA uczestniczy w zgromadzeniach organów stanowiących na wniosek klienta, który ponosi koszty niezbędne do wykonywania prawa głosu WZA w imieniu klienta.
2. W przypadku podjęcia przez DM ALFA lub klienta decyzji o udziale w walnym zgromadzeniu lub innym organie stanowiącym emitenta, DM ALFA zwraca się do klienta o udzielenie pełnomocnictwa szczególnego, jeżeli jest ono wymagane do uczestnictwa w tym zgromadzeniu, a także o podjęcie innych kroków niezbędnych do udziału w tym zgromadzeniu.
3. DM ALFA, uczestnicząc w zgromadzeniach organów stanowiących, oddaje głos w sposób uzgodniony z klientem, mając na względzie interes klienta i cele wskazane w strategii inwestycyjnej.
4. W razie braku instrukcji, DM ALFA głosuje wedle własnego uznania.
5. DM ALFA może głosować podczas tego samego WZA odmiennie z różnych akcji.
6. DM ALFA informuje klienta, w sposób z nim uzgodniony, o przebiegu zgromadzenia organu stanowiącego emitenta, w którym uczestniczył, w szczególności o uchwałach podjętych przez organy stanowiące.



§ 5

Kierowanie zapytań do zarządów spółek

1. DM ALFA może kierować zapytania poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy do spółek, które są przedmiotem inwestycji na rachunkach klientów zarządzanych przez DM ALFA.
2. Zapytania są kierowane do zarządu spółki i są sporządzane na piśmie.
3. Zapytania są kierowane w trybie artykułu 428 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych lub odpowiednika tego przepisu w innych jurysdykcjach.

§ 6

Zasady współdziałania w ramach nadzoru korporacyjnego

1. DM ALFA nie współdziała z innymi instytucjami finansowymi przy wykonywaniu nadzoru korporacyjnego nad podmiotami – emitentami instrumentów finansowych będącymi w posiadaniu klientów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku zwrócenia się instytucji finansowej lub innego podmiotu do DM ALFA w jakimkolwiek przypadku związanym z wykonywaniem praw z posiadanych w zarządzaniu instrumentów finansowych, DM ALFA może podjąć działania współdziałając z innymi instytucjami jeżeli jest to w interesie klienta.
3. W uzasadnionych przypadkach, DM ALFA zwraca się do klienta, na rachunku którego zapisane są dane instrumenty finansowe, w celu poinformowania go o zapytaniu skierowanym przez inną instytucję finansową, zasięgnięciu jego opinii, a także udzieleniu informacji o ewentualnym planowanym działaniu.

§ 7

1. DM ALFA dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz w roku, jak również w przypadku każdej istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność DM ALFA do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z Polityką.
2. Aktualna Polityka jest udostępniana na stronie internetowej DM ALFA.

§ 8

Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem przyjęcia jej przez Zarząd Domu Maklerskiego.



3

