

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Maklerskim Pekao

1. *Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Maklerskim Pekao*, zwana dalej „Polityką”, określa zasady wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Postanowienia Polityki stosuje się do Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych, na rzecz których świadczone są usługi maklerskie w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Postanowień Polityki nie stosuje się wobec Uprawnionych Kontrahentów.
3. Dom Maklerski Pekao, zwany dalej „DM”, prowadzi działalność w zakresie wykonywania zleceń Klientów w sposób zapewniający niezwłoczne, uczciwe i należyte wykonanie zleceń Klientów, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.
4. DM wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych, lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta.
5. DM realizując zlecenie Klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych dla niego wyników, niezależnie od rodzaju instrumentu finansowego, którego dotyczy zlecenie, uwzględni następujące kryteria uszeregowane według istotności:
 - 1) cenę instrumentu finansowego, po jakiej może być wykonane zlecenie,
 - 2) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - 3) czas wykonania zlecenia,
 - 4) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia i jego rozliczenia,
 - 5) wielkość zlecenia,
 - 6) charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
6. DM niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających wykonanie zlecenia złożonego przez Klienta.
7. DM wykonując zlecenia nie łączy zleceń Klienta ze zleceniami innych Klientów, chyba że Klient w umowie zawartej z DM lub składając zlecenie zgodził się na łączenie. Wówczas ma zastosowanie Polityka alokacji zleceń Podana Do Wiadomości Klientów.
8. Przy wyborze systemu obrotu (ryнку regulowanego, MTF lub OTF) lub innego systemu wykonywania zleceń („rynek”), DM uwzględni następujące kryteria uszeregowane według istotności, poczynawszy od najbardziej istotnego:
 - 1) techniczną możliwość wykonania zlecenia przez DM,
 - 2) techniczną możliwość informowania Klientów o wykonaniu zlecenia,
 - 3) systemy rozliczeniowe,
 - 4) automatyczne mechanizmy zawieszania obrotu,
 - 5) zaplanowane działania w celu wyboru systemu wykonywania zleceń, o ile występują.
9. DM wybrał następujące systemy obrotu w Polsce, w których bezpośrednio wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych:
 - 1) rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - 2) rynek regulowany prowadzony przez BondSpot S.A.,
 - 3) alternatywny system obrotu NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - 4) alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A.,
 - 5) alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. W przypadku instrumentów finansowych notowanych na terenie Polski, zarówno w systemie obrotu prowadzonym lub organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jak i w systemie obrotu prowadzonym lub organizowanym przez BondSpot S.A., DM wykonuje zlecenia w systemie prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

11. Zlecenia nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych notowanych na rynkach zagranicznych są wykonywane za pośrednictwem podmiotów (Brokerów), z którymi DM zawarł umowę w zakresie nabywania lub zbywania zagranicznych instrumentów finansowych na rzecz Klienta i które zapewniają profesjonalne standardy w zakresie niezwłocznej i uczciwej realizacji zleceń, zgodnie z przepisami prawa. Lista Brokerów oraz rynki zagraniczne, na których DM wykonuje zlecenia Klientów, są Podane Do Wiadomości Klientów.
12. W przypadku instrumentów finansowych notowanych zarówno w systemie obrotu na terenie Polski jak i w systemie obrotu w innym kraju, DM wykonuje zlecenia w systemie obrotu na terenie Polski, chyba że Klient wskaże odmiennie.
13. W przypadku zagranicznych instrumentów finansowych będących w ofercie DM, które notowane są na więcej niż jednym rynku zagranicznym, na którym DM oferuje wykonywanie zleceń, DM określa i Podaje do Wiadomości Klientów najlepsze miejsce wykonania zlecenia dla tych instrumentów. Wybierając najlepszy rynek wykonania, DM kieruje się średnim dziennym wolumenem dla danego instrumentu, a następnie określonymi w punkcie 5 i 8 powyżej kryteriami wyboru rynku. Im wyższy wolumen tym wyższa płynność, która z kolei ma wpływ na prawdopodobieństwo wykonania zlecenia Klienta. Ponadto, płynność przyczynia się do prawidłowego kształtowania się rynkowej ceny instrumentu finansowego. W przypadku zbliżonej płynności dla danego instrumentu finansowego na różnych rynkach, na których zlecenie może zostać wykonane, DM wybierając najlepszy rynek wykonania zlecenia bierze pod uwagę koszty związane z wykonywaniem zlecenia.
14. Zbycie instrumentu finansowego na innym rynku niż rynek, na którym instrument został nabyty może nastąpić dopiero po rozliczeniu transakcji nabycia oraz wykonaniu dyspozycji transferu walorów z lub do wskazanej izby rozliczeniowej i po spełnieniu przez Klienta ewentualnych szczególnych wymagań danego rynku.
15. Miejscem wykonania przez DM zleceń dotyczących strukturyzowanych certyfikatów depozytowych, które nie mogą zostać wykonane na rynkach omówionych w ust. 9 i 11 Polityki, jest Emitent. Lista Emitentów, za pośrednictwem których DM wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia strukturyzowanych certyfikatów depozytowych, jest Podana Do Wiadomości Klientów.
16. Na zasadach określonych w *Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekaó* (zwanym dalej „Regulaminem”), DM może wykonywać zlecenia Klientów poza systemem obrotu, o ile Klient wyraził na to zgodę. Wówczas zlecenie zostanie wykonane na warunkach nie gorszych niż w innych miejscach wykonania, przy czym wymóg ten nie musi być spełniony, jeżeli zlecenie może być wykonane w systemie obrotu, a Klient zażądał wykonania zlecenia poza systemem obrotu. DM może odmówić wykonania zlecenia, jeżeli może być ono wykonane w systemie obrotu, a Klient zażądał wykonania zlecenia poza systemem obrotu.
17. Szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia może uniemożliwić DM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
18. DM podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników wykonania zlecenia, niemniej jednak niniejsza Polityka nie gwarantuje, że w każdym przypadku zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem, uwzględniając wszelkie przesłanki, którymi kierował się Klient przy składaniu zlecenia.
19. Postanowienia Polityki mają zastosowanie również w przypadku, gdy DM wykonuje zlecenia dotyczące danego instrumentu finansowego wyłącznie na jednym rynku.
20. Standardowy czas realizacji zlecenia od momentu jego wprowadzenia do systemu informatycznego DM w standardowych warunkach rynkowych nie przekracza 2 sekund w przypadku, gdy łącznie są spełnione następujące warunki:
 - a) parametry zlecenia Klienta oraz bieżące warunki rynkowe pozwalają na natychmiastowe wykonanie zlecenia, tj.:
 - w przypadku zleceń kupna - posiadają limit ceny wyższy bądź równy w stosunku do najlepszej oferty sprzedaży oczekującej na realizację lub złożone są bez limitu ceny,
 - w przypadku zleceń sprzedaży – posiadają limit ceny równy bądź niższy od najlepszej oferty kupna oczekującej na realizację,

- b) DM przekazuje zlecenie bezpośrednio z wykorzystaniem stałego łącza o parametrach spełniających wymagania techniczno-organizacyjne organizatora rynku, w szczególności łącze zapewnia bezpieczne, niezakłócone, odpowiedniej jakości połączenie i komunikację z rynkiem.
21. Podany powyżej czas realizacji zlecenia może ulec wydłużeniu, w przypadku:
- 1) złożenia zlecenia poza godzinami prowadzenia obrotu,
 - 2) gdy wysokość limitu ceny ustalonego przez Klienta w treści zlecenia jest:
 - a) w przypadku zleceń kupna – niższa niż najlepsza oferta sprzedaży oczekująca na realizację,
 - b) w przypadku zleceń sprzedaży – wyższa niż najlepsza oferta kupna oczekująca na realizację,
 - 3) obsługi większej niż zazwyczaj liczby zleceń z koszyka zleceń,
 - 4) obsługi większej niż zazwyczaj liczby transakcji zawieranych w systemie obrotu,
 - 5) braku lub opóźnienia w transmisji danych z przyczyn technicznych, np. awarii systemu informatycznego lub sieci telekomunikacyjnej.
23. W przypadku przekroczenia standardowego czasu na wykonanie zlecenia DM, na wniosek Klienta, przekaże Klientowi informacje na temat czasu realizacji jego zlecenia.
24. DM przedstawia Klientowi Politykę przed podpisaniem z Klientem *Umowy świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekaó*. Polityka jest zamieszczona na stronie internetowej DM.
25. DM dokonuje okresowych przeglądów Polityki, nie rzadziej niż raz na rok, w ramach których w szczególności monitoruje jakość wykonywania zleceń poprzez analizę dostępnych danych rynkowych (np. raportów dotyczących jakości wykonywania zleceń publikowanych przez organizatorów systemów obrotu).
Przeгляд dokonywany jest również każdorazowo, gdy zaistnieją istotne okoliczności, które na stałe mogą wpłynąć na możliwość uzyskiwania najlepszego wyniku dla Klienta, w zakresie wykonywania zleceń i działania na warunkach najbardziej korzystnych dla Klienta.
Informacja o przeglądach i zmianach w Polityce jest Podana Do Wiadomości Klientów.
26. Klient jest uprawniony do złożenia wniosku o udzielenie dodatkowych informacji dotyczących zasad wykonywania zleceń lub przeglądu Polityki. Odpowiedź jest udzielana w trybie właściwym dla odpowiedzi na skargi, zgodnie z § 111 Regulaminu.
27. Złożenie przez Klienta zlecenia po uprzednim przedstawieniu mu przez DM informacji na temat Polityki, uznaje się za zgodę Klienta na treść Polityki.
28. Pojęcia niezdefiniowane w Polityce, a pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Regulaminie.