



Dom Maklerski BDM S.A.

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA OBOWIĄZUJĄCA W DOMU MAKLERSKIM BDM S.A.

Znowelizowano Uchwałą nr 3/XI/2022 Zarządu z dnia 3 listopada 2022 roku
Obowiązuje od 4 listopada 2022 roku.

§ 1

- a. Przez użycie w dokumencie niżej wymienionych terminów rozumie się:
- a) Rozporządzenie – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające 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,
 - b) Dom Maklerski – Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej,
 - c) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - d) Polityka – niniejszy dokument,
 - e) Umowa – umowa o świadczenie usług maklerskich przez Dom Maklerski,
 - f) Derywaty – prawa pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - g) Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:
 - która zawarła Umowę,
 - z którą Umowa ma zostać zawarta,
 - h) Klient detaliczny – klient, o którym mowa w rt.. 3 pkt 39c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
 - i) Rynek OTC – Over The Counter Market, nieregulowany rynek pozagiełdowy.
2. Polityka ma zastosowanie do świadczenia usług maklerskich polegających na wykonywaniu zleceń oraz przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dla wszelkich kategorii Klientów.

Opis czynników wykorzystywanych do działania w najlepiej pojętym interesie klienta

§ 2

1. Dom Maklerski, realizując zlecenia Klientów, podejmuje wszelkie uzasadnione działania mające na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta, uwzględniając następujące kryteria wymienione według ich istotności:
 - a) cena instrumentu finansowego,
 - b) koszty związane z wykonaniem zlecenia, w tym:
 - opłaty pobierane w miejscu wykonania,
 - opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji,
 - pozostałe inne koszty niezbędne do realizacji zlecenia,
 - c) czas zawarcia transakcji,
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jego rozliczenia,
 - e) wielkość zlecenia,
 - f) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie/przekazanie zlecenia
 - czynniki jakościowe takie jak systemy rozliczeniowe automatyczne oraz mechanizmy zawieszania obrotu, o ile są stosowane w systemach obrotu, o których mowa w pkt. 2.
2. Dom Maklerski realizuje zlecenia Klientów w miejscach wykonywania zleceń, przez które należy rozumieć:
 - a) w odniesieniu do usługi wykonywania zleceń - rynek regulowany GPW, alternatywne systemy obrotu NewConnect, GlobalConnect i Catalyst oraz (na wyraźne polecenie Klienta, w okolicznościach wskazanych we właściwej uchwale Zarządu Domu Maklerskiego) rynek OTC,
 - b) w odniesieniu do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (w tym obsługujący je agent transferowy) realizujące zlecenie.

3. Obowiązek działania według kryteriów ujętych w ust. 1 nie dotyczy następujących przypadków:
 - a) transakcji zawieranych w jednym miejscu wykonania/przekazywania, jeżeli dla instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania/przekazania zlecenia,
 - b) szczegółowych instrukcji Klienta – jeżeli Klient określi szczegółowe warunki realizacji zlecenia (np. wskazując OTC jako miejsce wykonania), Dom Maklerski realizuje zlecenie zgodnie z tymi warunkami i w tym zakresie obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta uważa się za zrealizowany.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, Dom Maklerski realizuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, według kolejności przyjmowania, chyba że co innego wynika ze wskazanych przez Klienta warunków wykonania zlecenia albo charakter zlecenia lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania/przekazania nie może być zrealizowany.
5. Jeżeli Klient detaliczny nie określił warunków realizacji zlecenia, a dla instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji istnieje więcej niż jedno miejsce realizacji, Dom Maklerski wybierając miejsce realizacji zlecenia, bierze pod uwagę w pierwszej kolejności cenę instrumentu finansowego i koszty związane z realizacją zlecenia, uznając pozostałe czynniki, o których mowa w ust. 1, za mniej znaczące w osiągnięciu najkorzystniejszego wyniku dla Klienta, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Dom Maklerski wybiera miejsce wykonania/przekazania zlecenia, w którym możliwe jest zrealizowanie go w całości, a gdy na żadnym rynku nie jest to możliwe to wówczas wybiera miejsce, gdzie zlecenie zrealizowane zostanie w większym zakresie.
7. Dom Maklerski świadcząc usługi wykonywania zleceń może wykonywać zlecenia Klienta łącznie ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów pod warunkiem, że:
 - a) jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Klientów,
 - b) Klient został uprzednio poinformowany o takim sposobie wykonania zlecenia,
 - c) Dom Maklerski wprowadzi zasady alokacji zleceń, podane do wiadomości Klientów.
8. Dom Maklerski zrealizuje zlecenie Klienta, pośrednicząc w zawarciu umowy cywilno-prawnej, o ile realizowanie zlecenia w takim trybie zostanie przez Klienta wskazane na podstawie odrębnej, stosownej umowy.
9. Dom Maklerski wykonuje zlecenia dotyczące Derywatów wyłącznie na giełdowym rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
10. Dom Maklerski realizuje zlecenie Klienta na rynku OTC wyłącznie na wyraźne polecenie Klienta.
11. Zlecenia do dyspozycji maklera wykonywane są przez Dom Maklerski zgodnie z zasadami obrotu obowiązującymi na rynku, na którym są realizowane, mając na uwadze najlepiej pojęty interes Klienta.
12. Dom Maklerski ostrzega Klienta, iż szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia, może uniemożliwić Domowi Maklerskiemu podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
13. Dla instrumentu finansowego notowanego jednocześnie w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i zagranicznym rynku regulowanym Dom Maklerski wykonuje zlecenia w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasady wykorzystania czynników w postaci ceny, kosztów szybkości oraz prawdopodobieństwa wykonania w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla klienta.

§ 3

Dla zapewnienia uzyskania możliwie najkorzystniejszych wyników dla Klienta, Dom Maklerski w ramach świadczenia usługi przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, uwzględnia odpowiednio następujące czynniki

Dla akcji:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga średnia

- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku, pośredników – ranga wysoka,
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji – ranga niska,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

Dla obligacji:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga wysoka,
- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku, pośredników – ranga wysoka
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji - ranga niska.

Dla pozostałych instrumentów finansowych:

- a) ceny instrumentów finansowych – ranga wysoka,
- b) koszty transakcji tzn. opłaty pobierane przez operatorów rynku – ranga wysoka,
- c) czas zawarcia transakcji – ranga średnia,
- d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji – ranga średnia,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

§ 4

Rangi czynników wskazanych w § 3 nie mają zastosowania w przypadku gdy:

- a) Dom Maklerski stwierdzi, że taka zmiana może mieć istotny wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta
- b) klient określi szczegółowe warunki realizacji zlecenia,
- c) nabycie instrumentów finansowych następuje w ramach ofertowania tych instrumentów finansowych w imieniu emitenta (rynek pierwotny)
- d) miejsce realizacji zlecenia w odniesieniu do danego instrumentu finansowego będzie jedynym możliwym miejscem wykonania tego zlecenia,
- e) wielkość zlecenia – ranga niska.

§ 5

Klient powinien mieć świadomość, że:

- a) konkretne dyspozycje z jego strony mogą uniemożliwić Domowi Maklerskiemu podjęcie kroków, które zostały opracowane i wdrożone w ramach polityki wykonywania zleceń w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu takich zleceń w odniesieniu do elementów, których wspomniane dyspozycje dotyczą,
- b) niniejsza polityka nie gwarantuje, że w każdym przypadku zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla klienta skutkiem, uwzględniającym wszelkie przesłanki, którymi kierował się Klienta przez składaniu zlecenia,

§ 6

1. Treść Polityki jest dostępna na stronie www.bdm.pl, zaś forma skrócona tej Polityki znajduje się w „Informacji dla Klienta dotyczące m.in. Domu Maklerskiego BDM S.A., świadczonych usług, ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach kapitałowych”.
2. Dom Maklerski informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
3. Brak poinformowania Domu Maklerskiego przez Klienta, o braku zgody na zmianę Polityki przed dniem jej wejścia w życie uważa się za przyjęcie nowych warunków.
4. Dom Maklerski monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, w celu odpowiedniego ich dostosowywania.
5. Dom Maklerski nie rzadziej niż raz na rok dokonuje przeglądu Polityki. Dom Maklerski dokonuje przeglądu również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Domu Maklerskiego do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z Polityką.