

INFORMACJA O POLITYCE WYKONYWANIA ZLECEŃ I DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W DOMU MAKLERSKIM BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

I. INFORMACJE OGÓLNE

Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje „Politykę wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.”, która określa szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem zlecenia.

Polityka stosowana jest w związku ze zleceniami realizowanymi w ramach usługi maklerskiej:

- 1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 3) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 4) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych i/lub instrumentów bazowych instrumentów pochodnych.

Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych jak i do Klientów profesjonalnych. Polityka nie ma zastosowania do uprawnionych kontrahentów.

Działania podejmowane przez Dom Maklerski BOŚ S.A. określone w Polityce nie gwarantują, że zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach.

Obowiązku podejmowania działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, nie należy traktować jako zobowiązania Domu Maklerskiego BOŚ S.A. do uwzględnienia wszelkich dostępnych miejsc wykonywania zleceń.

II. CZYNNIKI UWZGLĘDNIANE PRZEZ DOM MAKLERSKI BOŚ S.A. PRZY WYKONYWANIU ZLECEŃ I DZIAŁANIU W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

Dom Maklerski BOŚ S.A. przy wyborze miejsca wykonania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia, bierze pod uwagę następujące czynniki:

- 1) cena instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego,
- 2) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
- 3) czas zawarcia transakcji,
- 4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji,
- 5) prawdopodobieństwo rozliczenia transakcji,
- 6) wielkość zlecenia,
- 7) charakter zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.

W ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń Dom Maklerski BOŚ S.A. nie świadczy usługi wykonywania zleceń łączonych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów.

Dom Maklerski BOŚ S.A. może zrealizować zlecenie Klienta, zawierając transakcję poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu, o ile będzie to przewidywała umowa świadczenia usług maklerskich, zawierana z Klientem a zlecenie zostanie wykonane na warunkach uzgodnionych z Klientem.

Dom Maklerski BOŚ S.A. może zrealizować zlecenie Klienta, zawierając transakcję na rachunek własny, o ile Klient wyraził na to zgodę, a zlecenie zostanie wykonane na warunkach nie gorszych niż w innych miejscach wykonania, przy czym ostatni wymóg nie musi być spełniony, jeżeli Klient zażądał realizacji zlecenia na własny rachunek Domu Maklerskiego BOŚ S.A. Dom Maklerski BOŚ S.A. zastrzega sobie prawo odmowy realizacji transakcji w powyższy sposób. Powyższe stosuje się odpowiednio do transakcji zawieranych za pośrednictwem brokera zagranicznego.

III. KRYTERIA REALIZACJI ZLECENIA

1. Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia Klientów, które mają określone takie warunki zlecenia jak:
 - a) Dane ustalone z Klientem, umożliwiające jednoznaczną identyfikację Klienta,
 - b) Datę i czas wystawienia,
 - c) Rodzaj i liczbę instrumentów finansowych lub instrumentów bazowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem zlecenia,
 - d) Przedmiot zlecenia,
 - e) Określenie ceny, przy czym możliwe jest, w zależności od zawartej umowy świadczenia usług maklerskich i/lub właściwego regulaminu świadczenia usług maklerskich, złożenie m.in. następujących rodzajów zleceń: po cenie wg aktualnej najlepszej oferty przeciwnej do zlecenia Klienta (po każdej cenie), stop loss i stop limit,
 - f) Oznaczenie terminu ważności zlecenia, przy czym nieoznaczenie terminu oznacza zlecenie ważne do końca sesji,
 - g) Oznaczenia miejsca wykonania zlecenia.
2. W przypadku braku poszczególnych warunków zlecenia Klienta, Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenie w sposób następujący:
 - a) w przypadku braku danych koniecznych do wykonania lub przekazania zlecenia, Dom Maklerski BOŚ S.A. zlecenie odrzuca, chyba że jest w stanie w sposób niewątpliwy powyższe dane niezwłocznie uzupełnić;
 - b) w przypadku braku oznaczenia ilości instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia Klienta, Dom Maklerski BOŚ S.A. zlecenie odrzuca; oznaczenie ilości instrumentów finansowych może nastąpić w sposób pośredni;
 - c) w przypadku braku oznaczenia ceny przez Klienta, Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenie Klienta po cenie wg aktualnej najlepszej oferty przeciwnej do zlecenia Klienta;

- d) w przypadku braku oznaczenia miejsca wykonania, Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenie w miejscu wykonania, w którym instrument finansowy jest przedmiotem obrotu, z zastrzeżeniem pkt 4), o ile właściwa umowa świadczenia usług maklerskich nie stanowi inaczej, bądź z okoliczności złożenia zlecenia nie wynika co innego. Dom Maklerski BOŚ S.A. może ograniczyć możliwość składania zleceń z niepełną ilością warunków do określonych systemów.
3. Dom Maklerski BOŚ S.A. podczas realizacji zlecenia bierze pod uwagę w szczególności następujące kryteria:
- Charakterystykę Klienta w tym kategorię, do której należy Klient – Klient detaliczny, Klient profesjonalny,
 - Specyfikę zlecenia (określenie ceny, przy czym możliwe jest w zależności od zawartej umowy świadczenia usług maklerskich i/lub właściwego regulaminu świadczenia usług maklerskich złożenie m.in. następujących rodzajów zleceń: po cenie wg aktualnej najlepszej oferty przeciwnej do zlecenia Klienta (po każdej cenie), stop loss i stop limit),
 - Cechy instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego pochodnego będącego przedmiotem zlecenia,
 - Charakterystykę miejsc wykonania zlecenia.
4. Klient zobligowany jest w zleceniu, do określenia miejsca wykonania zlecenia. Za zgodą Domu Maklerskiego BOŚ S.A., zlecenie może nie określać miejsca wykonania. W takich przypadkach, jeżeli instrument finansowy lub instrument bazowy instrumentu pochodnego jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym miejscu wykonania, a Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia na co najmniej dwóch z tych miejsc wykonania, Dom Maklerski BOŚ S.A.:
- Jeżeli działa za pośrednictwem innego przedsiębiorstwa inwestycyjnego, przekazuje zlecenie do wykonania temu przedsiębiorstwu, o ile Dom Maklerski BOŚ S.A. nie działa bezpośrednio na żadnym z tych miejsc wykonania,
 - Jeżeli działa bezpośrednio co najmniej na jednym miejscu wykonania:
 - Ustala miejsce wykonania z najniższą ceną w przypadku zleceń kupna oraz najwyższą dla zleceń sprzedaży,
 - Ustala miejsce wykonania z najniższymi kosztami realizacji zlecenia,
 - Ustala miejsce wykonania, na którym zlecenie zostanie zrealizowane i rozliczone w najkrótszym czasie,
 - Ustala miejsce wykonania z największym prawdopodobieństwem realizacji zlecenia z uwagi na wielkość obrotu w tym miejscu wykonania, ilość instrumentów finansowych lub instrumentów bazowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem zlecenia oraz charakter zlecenia,
 - Ustala miejsce wykonania z największym prawdopodobieństwem rozliczenia transakcji zawartej na podstawie zlecenia,a następnie po dokonaniu analizy zgodnie z ppkt a i b niniejszego punktu, a także biorąc pod uwagę kryteria realizacji zlecenia określone w pkt 1, Dom Maklerski BOŚ S.A. wystawia zlecenie brokerskie na odpowiednie miejsce wykonania lub przekazuje zlecenie Klienta do wykonania odpowiedniemu przedsiębiorstwu inwestycyjnemu, wskazując miejsce wykonania, na którym ma być wykonane – w przypadku gdy Dom Maklerski BOŚ S.A. nie działa bezpośrednio na tym miejscu wykonania.

IV. OPIS WZGLĘDNEJ WAGI POSZCZEGÓLNYCH CZYNNIKÓW WPLYWAJĄCYCH NA WYKONANIE ZLECENIA

- Dom Maklerski BOŚ S.A. dokonując wyboru miejsca wykonania, na którym będzie realizował zlecenia Klienta, kieruje się najlepszą ceną i najniższymi kosztami dla Klienta, pod warunkiem, że dane miejsce wykonania pozwala zrealizować zlecenie w całości lub w znacznym zakresie.
- Jeżeli mimo najlepszej ceny i najniższych kosztów w danym miejscu wykonania nie można zrealizować zlecenia w całości lub w znacznym zakresie, Dom Maklerski BOŚ S.A. kieruje zlecenie do miejsca wykonania, na którym taka realizacja jest możliwa o ile cena i koszty w tym miejscu wykonania nie odbiegają znacząco od tych ustalonych jako najkorzystniejsze dla Klienta. Jeżeli i ten warunek nie jest spełniony Dom Maklerski BOŚ S.A. kieruje zlecenie do miejsca wykonania z najlepszą ceną i najniższymi kosztami w przypadku zleceń Klientów detalicznych, a w przypadku zleceń Klientów profesjonalnych kieruje je do miejsca wykonania z największym prawdopodobieństwem realizacji zlecenia.
- W przypadku gdy najlepsza cena i najniższe koszty określone są dla różnych miejsc wykonania, decydujące znaczenie Dom Maklerski BOŚ S.A. przyznaje kosztom w stosunku do zleceń Klientów detalicznych, a prawdopodobieństwu realizacji zlecenia w stosunku do zleceń Klientów profesjonalnych.
- Jeżeli ustalone dla różnych miejsc wykonania koszty, zgodnie z pkt 3 dla Klientów detalicznych nie różnią się znacząco od siebie, o wyborze miejsca wykonania decyduje cena, a następnie prawdopodobieństwo realizacji zlecenia i koszty, oraz – w dalszej kolejności – czas realizacji zlecenia i prawdopodobieństwo rozliczenia.
- Jeżeli ustalone dla różnych miejsc wykonania prawdopodobieństwo realizacji transakcji, zgodnie z pkt 3 dla Klientów profesjonalnych nie różnią się znacząco od siebie, o wyborze miejsca wykonania decyduje cena, a następnie prawdopodobieństwo realizacji zlecenia i koszty, oraz – w dalszej kolejności – czas realizacji zlecenia i prawdopodobieństwo rozliczenia.
- W przypadku zlecenia Klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy zastosowaniu ceny instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszelkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

V. LISTA MIEJSC WYKONANIA, KTÓRE DOM MAKLEKSKI BOŚ S.A. UZNAJE JAKO MIEJSCA POZWALAJĄCE W SPOSÓB STAŁY REALIZOWAĆ ZLECENIA KLIENTA

Miejscem wykonania zlecenia dla:

- Obligacji jest:
 - Rynek regulowany giełdowy - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej GPW),
 - Rynek regulowany pozagiełdowy - Catalyst prowadzony przez BondSpot S.A.,
 - Dom Maklerski BOŚ S.A. dla obligacji zakupionych na rynku międzybankowym.
- Tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania jest:
 - Rynek regulowany giełdowy - GPW - dla certyfikatów dopuszczonych do obrotu zorganizowanego,
 - towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem/agent transferowy prowadzący obsługę funduszu – w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, Wykaz Towarzystw, z którymi DM

- zawarł umowy o dystrybucję udostępniany jest Klientom zgodnie z właściwym regulaminem świadczenia usług maklerskich,
- c) NYSE, NYSE MKT, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), na których Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia za pośrednictwem KBC Securities NV., z zastrzeżeniem lit. d,
 - d) w miejscach wykonania (w zakresie instrumentów finansowych notowanych w danym miejscu wykonania) na których Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia za pośrednictwem KBC Securities NV., wskazanych w umowie zawartej z Klientem, dla którego Dom Maklerski BOŚ S.A. nie prowadzi rachunku inwestycyjnego, o ile zlecenie jest możliwe do wykonania w danym miejscu wykonania,
 - e) Dom Maklerski BOŚ S.A.
3. Akcji jest:
- a) Rynek regulowany giełdowy - GPW,
 - b) Alternatywny system obrotu - NewConnect prowadzony przez GPW,
 - c) NYSE, NYSE MKT, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), na których Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia za pośrednictwem KBC Securities NV., z zastrzeżeniem lit. d,
 - d) w miejscach wykonania (w zakresie instrumentów finansowych notowanych w danym miejscu wykonania) na których Dom Maklerski BOŚ S.A. realizuje zlecenia za pośrednictwem KBC Securities NV., wskazanych w umowie zawartej z Klientem, dla którego Dom Maklerski BOŚ S.A. nie prowadzi rachunku inwestycyjnego, o ile zlecenie jest możliwe do wykonania w danym miejscu wykonania,
 - e) Dom Maklerski BOŚ S.A.
4. Instrumentów pochodnych jest:
- a) Rynek regulowany giełdowy - GPW – dla instrumentów pochodnych notowanych na rynku zorganizowanym, z zastrzeżeniem lit. b,
 - b) Rynek Instrumentów Finansowych Towarowej Giełdy Energii S.A. w Warszawie (TGE) – dla instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest towar giełdowy,
 - c) Dom Maklerski BOŚ S.A. - dla instrumentów pochodnych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego (rynk OTC).
5. Instrumentów bazowych instrumentów pochodnych jest:
- a) Rynek Praw Majątkowych (RPM) prowadzony przez TGE,
 - b) Rynek Upnień do Emisji CO2 (RUE) prowadzony przez TGE,
 - c) Rynek Dnia Następnego i Bieżącego energii elektrycznej (RDNiB) prowadzony przez TGE,
 - d) Rynek Dnia Następnego i Bieżącego gazu (RDNiBg) prowadzony przez TGE,
 - e) Rynek Terminowy Towarowy (RTT) prowadzony przez TGE.

Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenia w miejscach realizacji lub przyjmuje i przekazuje do miejsca wykonania zgodnie z właściwym dla danej usługi regulaminem świadczenia usług.

6. Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenia Klienta, zawierając transakcję na rachunek Klienta na rynku, na którym działa bezpośrednio. Zlecenia Klienta na akcje i tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania na rynku NYSE, NYSE MKT, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse (Frankfurt), na których Dom Maklerski BOŚ S.A. nie działa bezpośrednio realizowane są za pośrednictwem brokera zagranicznego – to jest firmę KBC Securities NV. W przypadku zmiany podmiotu, za pośrednictwem którego będzie świadczona usługa na rynku zagranicznym bądź podpisania dodatkowej umowy z innym podmiotem na świadczenie usług na rynku zagranicznym, Dom Maklerski BOŚ S.A. poinformuje Klienta o powyższym w Zarządzeniu Dyrektora DM.
7. Dom Maklerski BOŚ S.A. wykonuje zlecenia Klienta, dla którego nie prowadzi rachunku inwestycyjnego, zawierając transakcję na rachunek Klienta na rynku, na którym działa bezpośrednio. Zlecenia Klienta na akcje i tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania na rynku wskazanym w umowie zawartej z Klientem, dla którego nie prowadzi rachunku inwestycyjnego, na którym Dom Maklerski BOŚ S.A. nie działa bezpośrednio realizowane są za pośrednictwem brokera zagranicznego – to jest firmę KBC Securities NV.

VI. OSTRZEŻENIE:

Dom Maklerski BOŚ S.A. ostrzega, że w przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków na jakich ma nastąpić wykonanie lub przekazanie zlecenia Dom Maklerski BOŚ S.A. nie może gwarantować, iż realizacja zlecenia zapewni uzyskanie najlepszych wyników w zakresie wyznaczonymi tymi warunkami.

VII. POSTANOWIENIA KONCOWE

- 1) Klient przed zawarciem umowy świadczenia usługi maklerskiej wyraża zgodę na stosowanie Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. (dalej Polityka).
- 2) Dom Maklerski BOŚ S.A. informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki, o ile istotna zmiana dotyczy usług świadczonych na rzecz Klienta w terminie umożliwiającym wypowiedzenie umowy świadczenia usługi maklerskiej.
- 3) Informacje, o których mowa w pkt 1 i 2 Dom Maklerski BOŚ S.A. przekazuje Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego BOŚ S.A.
- 4) Dom Maklerski BOŚ S.A. uznaje złożenie zlecenia przez Klienta po przedstawieniu informacji, o których mowa w pkt 2 za zgodę Klienta na stosowanie Polityki w nowym brzmieniu.

Polityka obowiązuje od dnia 23 lipca 2016 r.