

**POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW
W POLSKIM DOMU MAKLEERSKIM S.A.**

(obowiązuje od 11 lipca 2017 r.)

§1

1. Celem realizacji wymogów przepisów prawa oraz mając na uwadze dążenie do profesjonalnego świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, ustanawia się Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klientów Polskiego Domu Maklerskiego S.A. (dalej: Polityka).
2. Przez użyte w Polityce określenia rozumie się:
 - 1) **PDM** – Polski Dom Maklerski S.A.,
 - 2) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2016.1636 ze zm.)
 - 3) **Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (t.j. Dz.U.2015.878 z dnia 2015.06.25),
 - 4) **Instrumenty finansowe** –instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust.1 Ustawy,
 - 5) **Klient** - osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, na rzecz której PDM świadczy lub będzie świadczył Usługi Zarządzania Portfelem,
 - 6) **Usługa Zarządzania Portfelem** – wykonywanie przez PDM na rzecz Klienta czynności określonej w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy tj.: zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

§2

1. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczoną na jego rzecz Usługą Zarządzania Portfelem, zgodnie z § 48 ust. 1 Rozporządzenia, przyjmuje się Politykę.
2. Warunkiem zawarcia Umowy o świadczenie Usług Zarządzania Portfelem jest wyrażenie przez Klienta zgody na przedstawioną mu Politykę.
3. W przypadku istotnej zmiany Polityki PDM informuje Klientów o tych zmianach w terminie umożliwiającym Klientom wypowiedzenie Umów z zachowaniem okresu wypowiedzenia, tak aby ewentualne rozwiązanie tych Umów nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
4. Klient nie jest upoważniony do szczegółowego określenia warunków na jakich ma nastąpić wykonanie zlecenia, w szczególności nie może dokonać wyboru podmiotu wykonującego zlecenie.

§3

1. PDM podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczeniem Usługi Zarządzania Portfelem. PDM uwzględnia odpowiednio następujące czynniki:
 - 1) cenę nabywanego lub zbywanego instrumentu finansowego,
 - 2) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - 3) czas zawarcia oraz czas rozliczenia transakcji,
 - 4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - 5) wielkość i charakter zlecenia,
 - 6) inne czynniki dotyczące zlecenia, w szczególności wiarygodność, dotychczasową historię i warunki współpracy z podmiotami wykonującymi zlecenia.
2. Cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia są czynnikami, którym PDM nadał najwyższą wagę. Pozostałe czynniki zostały uszeregowane w zależności od nadanej im wagi, w kolejności od najwyższej do najniższej wagi.

§4

1. Polityka określa miejsca wykonania zleceń oraz rynków, na których wykonywane są zlecenia, w tym rynków innych niż rynki regulowane lub alternatywne systemy obrotu.
2. PDM w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym realizuje zlecenia przede wszystkim na rynkach regulowanych w Polsce oraz w krajach członkowskich Unii Europejskiej, w tym przede wszystkim na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A., rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.
3. PDM realizuje również zlecenia na rynku międzybankowym oraz w alternatywnych systemach obrotu, w tym przede wszystkim systemach organizowanego przez GPW w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
4. PDM korzysta z pośrednictwa podmiotu świadczącego usługi wykonywania zleceń. W takim przypadku, zgodnie z Rozporządzeniem podmiot ten jest też miejscem wykonania zlecenia. PDM uznaje, że miejscem wykonania zlecenia pozwalającym w sposób stały wypełniać obowiązek, o którym mowa w § 47 ust. 1 i 2 Rozporządzenia jest Dom Maklerski BOŚ S.A.

5. W zakresie pośrednictwa podmiotu posiadającego zezwolenie na wykonywanie zleceń zastosowanie ma Polityka wykonywania zleceń przyjęta przez ten podmiot. Pośrednictwo podmiotu posiadającego zezwolenie na wykonywanie zleceń umożliwia PDM uzyskanie najlepszych wyników dla swoich Klientów.
6. Dokonując wyboru podmiotu jako miejsca wykonania zlecenia, PDM bierze pod uwagę wysokość prowizji i kosztów ponoszonych przez PDM w związku z korzystaniem z usług danego podmiotu wykonującego zlecenia, jak również jakość świadczonej usługi (funkcjonalność systemu transakcyjnego, kompetencje pracowników). Dokonany wybór podmiotu jako miejsca wykonania będzie podlegał okresowej weryfikacji.
7. PDM ma również możliwość realizowania zleceń bez pośrednictwa podmiotów wykonujących zlecenia. Dotyczy to realizacji zleceń poprzez zawieranie transakcji poza rynkiem regulowanym lub poza alternatywnym systemem obrotu. W tym zakresie mają zastosowanie stosowne zapisy Polityki wykonywania zleceń przez PDM.

§5

1. Zlecenia są przygotowywane indywidualnie dla każdego rachunku Klienta, a następnie zostają przekazane do podmiotu, z którym PDM zawarł umowę o współpracy w zakresie wykonywania zleceń.
2. PDM przekazuje zlecenia do wykonania w kolejności losowej, tak aby uniknąć uprzywilejowania którejkolwiek z Klientów. Kolejność losowa ustalana jest na początku dnia i obowiązuje przez cały dzień.

§6

1. W sytuacji, gdy wymaga tego najlepiej pojęty interes klientów PDM lub jest to uzasadnione sposobem prowadzenia Usługi Zarządzania Portfelem, PDM współdziała z innymi instytucjami nadzorowanymi przy transakcjach przeprowadzanych na ryzyko klienta.
2. Współpraca jest realizowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi PDM, rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami właściwych organów nadzoru oraz postanowieniami Polityki.
3. PDM oraz instytucja współpracująca z PDM realizują współpracę na podstawie przejrzystych zasad ustalonych między stronami w umowie lub w innym dokumencie wiążącym strony, a w szczególności w zaakceptowanym przez PDM i instytucję współpracującą planie działania, określającym sposób wykonywania poszczególnych czynności objętych współpracą.

§7

1. PDM dokumentuje źródła będące podstawą decyzji inwestycyjnych, podejmowanych w procesie świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem. Dokumentowanie odbywa się przede wszystkim poprzez określenie i stosowanie dokumentu strategii inwestycyjnej.
2. Jeżeli transakcja nie została zawarta w ramach strategii inwestycyjnej dokumentowanie odbywa się poprzez przechowywanie decyzji jednostek organizacyjnych PDM, które biorą udział w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, oraz innych dokumentów służących podjęciu takich decyzji, w szczególności analiz, danych o ratingach, raportów, w tym sporządzonych przez PDM lub na jego zlecenie. Tego rodzaju dokumenty powinny być wystarczające do udokumentowania i uzasadnienia decyzji inwestycyjnych podjętych przez PDM.
3. Dokumenty powinny być przechowywane na takim nośniku informacji, na jakim zostały sporządzone lub otrzymane przez PDM, z tym że dokumenty sporządzone lub otrzymane za pomocą informatycznych nośników danych powinny być przechowywane na informatycznych nośnikach danych umożliwiających odczytanie treści informacji zawartych w tych dokumentach przez cały okres ich przechowywania.
4. Dokumenty oraz inne nośniki informacji zawierające dane, które PDM ma obowiązek przechowywać i archiwizować, powinny być przechowywane w sposób uniemożliwiający dostęp do nich przez osoby nieupoważnione oraz umożliwiający kontrolę dostępu, zapewniającą możliwość śledzenia modyfikacji i przetwarzania danych.

§8

1. PDM monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki w celu odpowiedniego jej stosowania.
2. PDM nie rzadziej niż raz na rok dokonuje przeglądu Polityki. PDM dokonuje również przeglądu tej Polityki w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność PDM do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
3. PDM jest zobowiązany udowodnić Klientowi, na jego żądanie, że działa zgodnie z wdrożoną Polityką.
4. PDM świadczy obecnie Usługę Zarządzania Portfelem na rzecz klientów detalicznych. Zasady klasyfikacji Klientów PDM określa odrębny dokument.