

## Polityka wykonywania zleceń przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

obowiązująca od dnia 7 lipca 2016 r.

### §1.

#### Informacje ogólne

1. Polityka wykonywania zleceń (dalej „**Polityka**”) przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (dalej „**Dom Maklerski**”) zawiera informacje określające zasady działania Domu Maklerskiego świadczącego usługi maklerskie polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, jak również przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń w zakresie instrumentów finansowych (dalej „**Zlecenia**”), mające na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klientów.
2. Niniejsza Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych oraz Klientów profesjonalnych. Polityki nie stosuje się do usług w zakresie wykonywania Zleceń na rzecz uprawnionych kontrahentów, zdefiniowanych w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2012 r., poz. 1078 z późn.zm.).
3. Dom Maklerski stosuje zasady niniejszej Polityki do następujących instrumentów finansowych:
  - a) obligacje, akcje, prawa poboru w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030),
  - b) prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w art. 3 pkt.1 a Ustawy o Obrocie,
  - c) jednostki uczestnictwa w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.).
4. Dom Maklerski wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie, należyście i uczciwie według kolejności ich przyjęcia, chyba że z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta nie wynika co innego, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta. Dom Maklerski niezwłocznie informuje Klienta detalicznego o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez tego Klienta.
5. Dom Maklerski zobowiązany jest w przypadku realizacji Zleceń do równego traktowania klientów. Przez równe traktowanie należy rozumieć ustalanie i naliczenie pobieranych od Klienta opłat i prowizji w sposób niedyskryminujący poszczególne miejsca wykonania, o ile różnice w sposobie naliczania i pobierania opłat i prowizji nie odzwierciedlają rzeczywistych rozbieżności w kosztach ponoszonych przez Dom Maklerski w związku z wykorzystywaniem poszczególnych miejsc wykonania Zleceń.

6. Dom Maklerski nie jest zobowiązany do podjęcia działań określonych w Polityce, jeżeli określone przez Klienta szczegółowe warunki realizacji Zlecenia są odmienne od zasad wskazanych w Polityce.

## **§2.**

### **Miejsca wykonywania zleceń**

1. Dom Maklerski świadczy usługi w zakresie wykonywania Zleceń poza rynkami zorganizowanymi łącząc jedno zlecenie ze zleceniem przeciwnym innego Klienta, po uzyskaniu uprzedniej wyraźnej zgody Klienta na wykonanie jego zlecenia w taki sposób.
2. W przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich ma nastąpić Zlecenie, Dom Maklerski nie gwarantuje, iż realizacja Zlecenia zapewni uzyskanie najlepszych wyników w zakresie wyznaczonymi tymi warunkami.
3. Wyrażając zgodę na brzmienie niniejszej Polityki, Klient akceptuje możliwość wykonywania zleceń łącznie ze zleceniami innych Klientów, chyba że rozliczenie przeciwnym Zlecenia będzie działało na niekorzyść Klienta.
4. Dom Maklerski zobowiązuje się przekazywać Klientowi w sposób rzetelny, terminowy i wyczerpujący informacje o statusie realizacji Zleceń w ramach świadczonych usług maklerskich.

## **§3.**

### **Czynniki uwzględniane przy wykonywaniu zleceń**

1. Dom Maklerski wykonując Zlecenia w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, bierze pod uwagę następujące czynniki:
  - a) cena instrumentu finansowego,
  - b) koszty ponoszone przez Klienta, związane z wykonaniem Zleceń,
  - c) czas realizacji Zleceń,
  - d) prawdopodobieństwo realizacji zlecenia i jego rozliczenia,
  - e) wielkość zlecenia i jego charakter,
  - f) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zleceni.
2. Dom Maklerski ustalając względną wagę, jaką przypisuje poszczególnym czynnikom, o których mowa w ust. 1, bierze w szczególności pod uwagę:
  - a) kategorię, do której należy dany klient,
  - b) specyfikę zlecenia,
  - c) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,

- d) rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania.
3. W przypadku zlecenia klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem Zlecenia obejmujących wszystkie 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.
  4. W przypadku Klientów profesjonalnych, Dom Maklerski dokonuje oceny względnej wagi wskazanych czynników według własnego uznania, w oparciu o własną wiedzę, doświadczenie oraz ocenę, na podstawie dostępnych w czasie wykonania zlecenia informacji rynkowych, w szczególności kierując się rozmiarem zlecenia, ceną instrumentu finansowego i jego płynnością oraz rodzajem i specyfiką możliwych miejsc wykonania.

#### **§4.**

#### **Postanowienia końcowe**

1. Dom Maklerski zobowiązuje się co najmniej raz w roku, weryfikuje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki w celu dokonania oceny konieczności wprowadzenia zmian do tej Polityki. Wszelkie zmiany w Polityce Dom Maklerski udostępni Klientom poprzez umieszczenie zmienionej Polityki na stronie internetowej Domu Maklerskiego.
2. Klient wraz z zawarciem umowy świadczenia usług maklerskich wyraża zgodę na stosownie niniejszej Polityki.
3. Dom Maklerski informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki, o ile istotna zmiana dotyczy usług świadczonych na rzecz Klienta w terminie umożliwiającym wypowiedzenie umowy świadczenia usług maklerskich.
4. Informacje, o których mowa w ust. 2 i 3 Dom Maklerski przekazuje Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego.