

Polityka wykonywania zleceń
oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. Niniejsza polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta („**Polityka**”) określa:
 - a) zasady wykonywania zleceń przez Pekao IB - przy świadczeniu przez Pekao IB usługi wykonywania zleceń,
 - b) zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem przez Pekao IB usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

2. Terminy użyte w Polityce mają następujące znaczenie:
 - a) **Rozporządzenie** – rozumie się przez to rozporządzenie 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);
 - b) **Regulacje MIFID II - DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, oraz akty delegowane.**

3. Politykę stosuje się do Klientów detalicznych i profesjonalnych, na rzecz których świadczone są przez Pekao IB usługi maklerskie w zakresie wykonywania zleceń lub w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń. **Polityka nie ma zastosowania do Uprawnionych Kontrahentów.**

4. Pekao IB wykonuje zlecenia Klientów lub przekazuje zlecenia do ich wykonania niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta, charakteru zlecenia, aktualnych warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta.

5. Z zastrzeżeniem pkt 12, na podstawie zlecenia Klienta Pekao IB wystawia zlecenie lub zlecenia brokerskie, które są wykonywane w odpowiednim Systemie Wykonywania Zleceń, a w przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń są przekazywane do podmiotu wykonującego zlecenie zgodnie z zasadami określonymi w Polityce.

6. Pekao IB podejmuje wszelkie uzasadnione działania wskazane w niniejszej Polityce w celu uzyskania możliwie jak najlepszych wyników dla Klientów, biorąc pod uwagę następujące czynniki ze względną wagą odpowiednio malejącą wraz z kolejnością wystąpienia na liście:
 - a) cena (kwota rozliczenia netto),
 - b) koszty oraz opłaty związane z realizacją zlecenia ponoszone przez klienta,
 - c) czas realizacji transakcji (szybkość realizacji),
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - e) wielkość i charakter zlecenia,
 - f) wszelkie inne istotne aspekty dotyczące realizacji zlecenia.

Ustalając rangę wymienionych czynników Pekao IB bierze pod uwagę wymienione niżej kryteria:

- charakterystykę klienta, w tym jego kategorię jako klienta detalicznego lub profesjonalnego;
- charakterystykę zlecenia klienta;
- cechy instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia;
- wskazanie systemów wykonywania zleceń, do których można skierować dane zlecenie.

7. 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 system wykonywania Zleceń, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.
8. W celu uniknięcia wątpliwości Pekao IB nie gwarantuje osiągnięcia rezultatu w postaci uzyskania najlepszego wyniku dla Klienta.
9. Pekao IB wykonuje zlecenia Klienta dotyczące nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych dopuszczonych do obrotu na Rynkach Zorganizowanych bezpośrednio w następujących systemach wykonywania zleceń:
 - a) Akcje, Prawa Do Akcji, Prawa Poboru notowane na GPW - rynek regulowany i alternatywny system obrotu organizowany przez GPW S.A,
 - b) Obligacje - rynek regulowany i alternatywny system obrotu organizowany przez GPW S.A. oraz rynek regulowany i alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A.
 - c) Listy zastawne - rynek regulowany i alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A.
 - d) Instrumenty Pochodne (Derywaty) notowane na GPW - rynek regulowany prowadzony przez GPW S.A.,
 - e) ETF notowane na GPW - rynek regulowany prowadzony przez GPW S.A.
 - f) Produkty strukturyzowane notowane na GPW - rynek regulowany prowadzony przez GPW S.A.
 - g) Certyfikaty inwestycyjne notowane na GPW - rynek regulowany prowadzony przez GPW S.A.
10. W przypadku Instrumentów Finansowych, które są notowane w obrocie zorganizowanym na terenie Polski i na Rynkach Zagranicznych, Pekao IB wykonuje zlecenie w Obrocie Zorganizowanym w Polsce. W przypadku Instrumentu Finansowego notowanego w Obrocie Zorganizowanym w Polsce oraz na Zagranicznym Rynku wykonanie zlecenia zbycia lub przekazanie do wykonania zlecenia zbycia na innym rynku niż Instrument Finansowy 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 innych dodatkowych wymogów wymaganych przez odp. Rynek Zorganizowany w Polsce lub Rynek Zagraniczny.

11. W przypadku Instrumentów Finansowych notowanych w Obrocie Zorganizowanym w Polsce jednocześnie na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu, o ile Klient nie wskazał innego rynku Dom Maklerski wykonuje zlecenia na rynku regulowanym;
12. W przypadku Instrumentów Finansowych notowanych jednocześnie na GPW oraz na BondSpot S.A. o ile Klient nie wskaże systemu wykonania zleceń, Dom Maklerski wykonuje zlecenia na GPW.
13. Pekao IB może łączyć zlecenie klienta z jednym lub kilkoma zleceniami innych klientów, jeżeli ma pewność co do tego, że tak połączone zlecenie zostanie wykonane w całości oraz na warunkach nie gorszych niż gdyby każde z łączonych zleceń wykonane było osobno (np. dla celów zawarcia transakcji pakietowych, oraz transakcji crossowych). Łączenie zleceń może negatywnie wpłynąć na szybkość i pewność rozliczenia tj, brak lub opóźnienie rozliczenia przez jednego z klientów może wpływać na brak lub opóźnienie rozliczenia innych klientów.
14. Pekao IB nie wykonuje zleceń poprzez zawieranie przez Pekao IB na własny rachunek umów sprzedaży z Klientem chyba, że Umowa z Klientem stanowi inaczej i na zasadach wskazanych w Umowie z Klientem.
15. Pekao IB może wykonać zlecenia dotyczące Instrumentów Finansowych dopuszczonych do Obrotu Zorganizowanego poza Obrotem Zorganizowanym na zasadach określonych w umowie zawartej z Klientem oraz po określeniu szczegółowych warunków wykonania zlecenia, z tym iż Pekao IB może odmówić wykonania takiego zlecenia.
16. Zlecenia nabycia bądź zbycia Zagranicznych Instrumentów Finansowych notowanych na rynku, którego Pekao IB nie jest bezpośrednim uczestnikiem przekazywane są do wykonania podmiotowi z którym Pekao IB zawarł umowę w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Zagranicznych Instrumentów Finansowych na rzecz Klientów.
17. Podmioty z którym zawierane są umowy o wykonywanie zleceń wybierane są przez Pekao IB spośród renomowanych firm inwestycyjnych, zagranicznych firm inwestycyjnych, w tym zagranicznych instytucji kredytowych i innych podmiotów uprawnionych do działania na poszczególnych rynkach, które dysponują uzgodnieniami dotyczącymi wykonywania zleceń umożliwiającymi Pekao IB działanie w najlepiej pojętym interesie klientów podczas przekazywania zleceń do wykonania.
18. Podmioty wykonujące zlecenia mogą korzystać z pośrednictwa jeszcze innych uprawnionych podmiotów w danych Systemach Wykonywania Zleceń. Pekao IB nie ma obowiązku korzystania z więcej niż jednego podmiotu wykonującego zlecenia w danym Systemie Wykonywania Zleceń. Wybór podmiotu następuje przy uwzględnieniu kryteriów wymienionych w punkcie 6 i 7 niniejszej Polityki.

19. Lista podmiotów, za pośrednictwem których Pekao IB może wykonywać zlecenia klientów w odniesieniu do poszczególnych kategorii instrumentów i które to podmioty według oceny Pekao IB w sposób stały umożliwiają uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta zawarta jest w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki.
20. W przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach ofert Instrumentów Finansowych w tym ofert publicznych Pekao IB przekazuje zlecenia Klienta do podmiotu wskazanego w warunkach danej oferty np. Emitenta, a wykonanie zlecenia dokonywane jest na zasadach określonych w warunkach danej oferty.
21. Polityki nie stosuje się w przypadku, gdy Klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami, w tym także, gdy klient przekazuje zlecenia w ramach usługi bezpośredniego dostępu elektronicznego.
22. **W związku z powyższym Pekao IB informuje i ostrzega Klienta, że szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia może uniemożliwić Pekao IB podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.**
23. Pekao IB regularnie monitoruje skuteczność niniejszej Polityki.
24. Pekao IB będzie dokonywał przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok oraz w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która wpływa na zdolność Pekao IB do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych dla Klienta wyników.
25. **Polityka jest udostępniana Klientom przed podpisaniem umowy w zakresie wykonywania zleceń lub umowy przyjmowania i przekazywania zleceń w formie pisemnej, na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej na zasadach określonych w przepisach prawa.**
26. Pekao IB informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki pisemnie na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej na zasadach wskazanych w zawartych umowach, przy czym zmiana w załączniku nr 1 nie stanowi istotnej zmiany polityki.
27. Złożenie przez Klienta zlecenia po uprzednim przedstawieniu przez Pekao IB Klientowi Polityki lub jej istotnej zmiany uznaje się za wyrażenie zgody Klienta na jej treść lub zmianę.
28. Polityka stanowi politykę wykonywania zleceń i politykę działania w najlepszym interesie Klienta, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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 2 oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, oraz aktów delegowanych.

Załącznik 1 - Lista podmiotów wykonujących przekazane do wykonania przez Pekao Investment Banking S.A. zlecenia nabycia bądź zbycia Zagranicznych Instrumentów Finansowych, z którym Pekao IB zawarł umowę w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Zagranicznych Instrumentów Finansowych na rzecz Klientów

Instrumenty notowane na rynkach zagranicznych w szczególności: Akcje, ETFy, GDR/ADR:
Pekao Investment Banking S.A. przekazuje zlecenia na instrumenty finansowe do następujących brokerów zagranicznych:

1. Kepler Cheuvreux
2. Bank of America Merrill Lynch
3. Joh. Berenberg, Gossler & Co.
4. UniCredit Bank AG
5. Yapi Kredi Yatirim
6. UniCredit Bank Hungary LTD
7. Komerční banka, a. s.
8. Patria Finance a.s.
9. UniCredit Bulbank AD
10. AS SEB Pank
11. First Financial Brokerage House
12. Zagrebacka Banka d.d.
13. IEBA TRUST SA
14. SSIF Broker S.A.
15. Swiss Capital S.A.