

## **Informacja w zakresie polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta stosowanej przez Millennium Dom Maklerski S.A.**

### **1) Jakość realizacji zlecenia**

Millennium Dom Maklerski S.A. (dalej „Dom Maklerski”) przy wykonywaniu oraz przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych podejmuje działania zmierzające do:

- zapewnienia wysokich standardów świadczenia usług maklerskich, które wpływają na zadowolenie oraz wzrost zaufania Inwestorów.
- uzyskania możliwie najlepszych dla Inwestora wyników wykonania zlecenia. Dom Maklerski stosuje narzędzia i procedury, które umożliwiają najlepsze wykonanie zlecenia, przy uwzględnieniu wytycznych Inwestora, zawartych w zleceniu.

Obowiązku podejmowania wszelkich wystarczających działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Inwestora nie należy jednak traktować jako zobowiązania Domu Maklerskiego do uwzględniania w swojej polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta wszystkich dostępnych miejsc wykonywania zleceń.

Przyjęta przez Dom Maklerski polityka wykonywania zleceń nie ma zastosowania w przypadku określenia przez Inwestora szczegółowych warunków wykonania zlecenia, w zakresie wyznaczonym tymi warunkami.

W związku z wykonaniem oraz przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń, w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Inwestora, pracownicy Domu Maklerskiego świadcząc usługi maklerskie na jego rzecz działają:

- uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Inwestora,
- sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Inwestorów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług maklerskich, tj. kategorii klienta detalicznego i klienta profesjonalnego,
- profesjonalnie – zapewniając obsługę zgodnie z postanowieniami odpowiednich regulacji i procedur.

### **2) Obsługiwane kategorie instrumentów finansowych oraz systemy wykonywania zleceń, co do których firma ma duże zaufanie**

Dom Maklerski świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na następujących rynkach::

- giełdowy rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (w tym detaliczny rynek regulowany **Catalyst** dla instrumentów dłużnych) (dalej „GPW”) - instrumenty udziałowe (w tym akcje), instrumenty dłużne, instrumenty finansowe pochodne na stopę procentową, walutowe instrumenty finansowe pochodne, instrumenty finansowe pochodne na akcje, produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (w tym fundusze inwestycyjne typu ETF), uprawnienia do emisji, inne instrumenty, [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl), <https://gpwcatalyst.pl>
- pozagiełdowy rynek regulowany prowadzony przez BondSpot S.A. (w tym pozagiełdowy hurtowy rynek regulowany **Catalyst**) - instrumenty finansowe dłużne, [www.bondspot.pl](http://www.bondspot.pl)
- alternatywny system obrotu NewConnect prowadzony przez GPW GPW - instrumenty udziałowe (w tym akcje), <https://newconnect.pl>
- detaliczny alternatywny system obrotu **Catalyst** dla papierów dłużnych prowadzony przez GPW - instrumenty dłużne, <https://gpwcatalyst.pl>
- hurtowy alternatywny system obrotu **Catalyst** dla papierów dłużnych prowadzony przez BondSpot S.A. - instrumenty dłużne, [www.bondspot.pl](http://www.bondspot.pl)
- rynki zagraniczne określone w Komunikacie Zarządu Domu Maklerskiego lub w umowie zawartej przez Dom Maklerski z Inwestorem - instrumenty udziałowe (w tym akcje), instrumenty dłużne.

Millennium DM nie ma uzgodnień z systemami wykonywania zleceń, o których mowa powyżej w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.

Dokonując wyboru rynku w celu uzyskania jak najlepszego wyniku realizacji zlecenia, Dom Maklerski zawsze bierze pod uwagę wysokość prowizji i kosztów ponoszonych przez Dom Maklerski w związku z wykorzystaniem poszczególnych miejsc wykonania. Dom Maklerski nie będzie ustalać i naliczać pobieranych od klienta opłat i prowizji w sposób dyskryminujący 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.

Dom Maklerski nie różnicuje stawek prowizji na rynkach polskich, o których mowa w pkt. 2.

Przy realizacji zleceń Inwestorów na rynkach zagranicznych Dom Maklerski stosuje różne stawki prowizji w zależności od systemu wykonywania zleceń. Jest to spowodowane różnicowaniem prowizji brokera zagranicznego, opłat z tytułu podatków, płatności z tytułu wymiany walutowej oraz ewentualnych innych płatności obowiązujących na danym rynku zagranicznym. Wysokość prowizji brokera zagranicznego jest uzależniona przede wszystkim od: kosztów transakcyjnych, płynności na danym rynku oraz waluty, w której akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku, wraz z odpowiadającym jej ryzykiem walutowym. Stawki prowizji na rynkach zagranicznych są podlegającą aktualizacji częścią umowy zawieranej z Inwestorem. Na wniosek potencjalnego Klienta Dom Maklerski przekazuje temu potencjalnemu Klientowi informację o aktualnych stawkach prowizji na rynkach zagranicznych.

Dom Maklerski udostępnia w serwisie internetowym wykaz (lub odnośnik do wykazu) najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dla każdej kategorii instrumentów finansowych, przy czym w wykazie tym jest prezentowany na ogół jeden rynek.

Dom Maklerski świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń w odniesieniu do jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Dom Maklerski przekazuje zlecenia wyłącznie do Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., której jest jednocześnie jedynym podmiotem, który realizuje zlecenia w stosunku do tych instrumentów finansowych.

### **3) Najważniejsze czynniki realizacji zlecenia**

W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Inwestora, Dom Maklerski bierze pod uwagę łącznie dla wszystkich kategorii obsługiwanych instrumentów finansowych wymienionych w pkt. 2 następujące czynniki:

- cenę instrumentu finansowego na danym rynku,
- koszty ponoszone przez Inwestora, związane z wykonaniem zlecenia,
- czas zawarcia transakcji,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
- wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.

Powyższe czynniki zostały uszeregowane w kolejności od najwyższej do najniższej przypisanej danemu czynnikowi wagi (w przypadku gdy dany czynnik nie pozwala na podjęcie decyzji bierze się pod uwagę następny czynnik).

Mimo że w większości przypadków cena stanowić będzie najważniejszy element oceny najlepszego wykonania zlecenia Dom Maklerski może zdecydować (biorąc pod uwagę specyfikę klienta, zlecenia, instrumentu lub rynku) o przyjęciu innej kolejności czynników w stosunku do przypisywanej mu wagi, w tym o pierwszeństwie innego z czynników niż cena instrumentu finansowego.

W przypadku wykonywania zlecenia Klienta detalicznego Dom Maklerski uwzględni w pierwszej kolejności cenę instrumentu finansowego i koszty związane z wykonaniem zlecenia obejmujące 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) Strategia realizacji zlecenia**

Ze względu na specyfikę polskiego rynku kapitałowego związaną z notowaniem danego instrumentu finansowego w jednym systemie obrotu Dom Maklerski stosuje na ogół zasadę jednego miejsca wykonania zleceń w polskich systemach obrotu instrumentami finansowymi. Wyjątkiem od tej zasady są instrumenty dłużne notowane równolegle na prowadzonych przez GPW i BondSpot (z GPW jako dominującym akcjonariuszem) rynkach regulowanych Catalyst dla papierów dłużnych lub w prowadzonych przez GPW i BondSpot alternatywnych systemach obrotu Catalyst dla papierów dłużnych, przy czym segmenty prowadzone przez GPW mają charakter detaliczny, natomiast segmenty prowadzone przez BondSpot – hurtowy (tzn. minimalna wartość zlecenia jest ustalona na relatywnie wysokim poziomie). Prowizja od składanych zleceń na GPW i BondSpot pobierana jest przez Dom Maklerski na jednakowych zasadach. Aby zachęcić Inwestora do podjęcia najlepszej decyzji o miejscu wykonania zlecenia, Dom Maklerski zapewnia Inwestorom dostęp w Punktach Obsługi Klienta oraz przy udziale pracowników Departamentu Klientów Instytucjonalnych, do aktualnych informacji na temat instrumentów finansowych notowanych jednocześnie na więcej niż jednym rynku oraz na temat czynników wymienionych w pkt 3), w zakresie ww. miejsc wykonania. Informacja na temat instrumentów finansowych notowanych jednocześnie na więcej niż jednym rynku znajduje się również w serwisie internetowym Domu Maklerskiego.

Dom Maklerski umożliwia Inwestorom otrzymywanie notowań GPW on-line. Notowania on-line dostępne są dla wszystkich Inwestorów, którzy korzystają z usług internetowych Domu Maklerskiego. W przypadku niekorzystania z usług internetowych informacje takie są udzielane przez pracowników Punktów Obsługi Klienta oraz Departamentu Klientów Instytucjonalnych na prośbę Inwestora. W przypadku rynku pozagiełdowego prowadzonego przez Bondspot oraz wybranych rynków zagranicznych pracownicy Punktów Obsługi Klienta oraz Departamentu Klientów Instytucjonalnych poinformują Inwestora na jego prośbę o aktualnej cenie instrumentu finansowego.

Dom Maklerski zapewnia również informację w zakresie specyfiki poszczególnych miejsc wykonania, mogącej wpłynąć na decyzje Inwestora w zakresie możliwych do określenia w zleceniu wytycznych co do sposobu wykonania zlecenia.

Ze względu na specyfikę polskiego rynku kapitałowego związaną z notowaniem danego instrumentu finansowego na ogół w jednym systemie obrotu Dom Maklerski oczekuje określenia w zleceniu miejsca wykonania. Za zgodą Domu Maklerskiego (w szczególności w odniesieniu do zleceń do dyspozycji maklera) zlecenie może nie określać miejsca wykonania. W takiej sytuacji Dom Maklerski samodzielnie dokonuje wyboru miejsca wykonania (o ile obrót danym instrumentem odbywa się jednocześnie w co najmniej dwóch z miejsc określonych w pkt. 2)), uwzględniając czynniki wymienione w pkt. 3) oraz poniższe kryteria:

- kategorię, do której należy dany klient (klient detaliczny, klient profesjonalny, uprawniony kontrahent),
- specyfikę zlecenia,
- cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
- specyfikę dostępnych miejsc wykonania.

Dom Maklerski nie wykonuje bezpośrednio zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych. Dom Maklerski przekazuje zlecenia Inwestora na rynki zagraniczne wyłącznie do jednego brokera pośredniczącego w transakcjach zawieranych na rynkach zagranicznych, tj. do KBC Securities. Broker ten zapewnia bezpośredni zdalny dostęp do kluczowych rynków oraz jest bezpośrednim członkiem wielu giełd, co zwiększa szybkość składania i modyfikowania zleceń. W ocenie Domu Maklerskiego korzystanie z usług więcej niż jednego brokera zagranicznego jest ekonomicznie nieuzasadnione, ponieważ podniosłoby koszty prowadzenia działalności na tych rynkach, a tym samym wysokość pobieranych prowizji.

Na uzasadnienie wniosku Inwestora Dom Maklerski przekazuje Inwestorowi informacje o brokerze zagranicznym, któremu przekazano zlecenia do wykonania..

#### **5) Ostrzeżenie**

Dom Maklerski ostrzega, że szczegółowe określenie przez Inwestora warunków, na jakich ma nastąpić wykonanie zlecenia, może uniemożliwić Domowi Maklerskiemu podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników w zakresie wyznaczonymi tymi szczegółowymi warunkami.

#### **6) Standardowy czas wykonywania zleceń.**

Dom Maklerski dokłada wszelkich starań, aby zlecenia Inwestorów były obsługiwane w jak najszybszym czasie.

Standardowy czas obsługi zlecenia od momentu jego wpłynięcia do systemu informatycznego Domu Maklerskiego w standardowych warunkach rynkowych na GPW nie przekracza 1 sekundy (ok. 80% zleceń) lub wynosi ok. 1 sekundy (ok. 18% zleceń). W niektórych przypadkach czas ten może ulec wydłużeniu, czego powodem mogą być:

- obsługa zleceń w momencie otwarcia lub zakończenia sesji,
- obsługa zleceń Inwestorów zawierających duże ilości transakcji (ponad 100 transakcji dziennie),
- obsługa zleceń Inwestorów posiadających na rachunku różne rodzaje instrumentów finansowych powodujących konieczność wykonywania dużej ilości obliczeń (szczególnie dotyczy to pozycji w derywatach),
- obsługa zleceń wpływających w momencie szczególnie wyraźnych ruchów cen instrumentów finansowych,
- wstrzymanie przez GPW przyjmowania zleceń w czasie między przyjęciem zlecenia do realizacji a przestaniem zlecenia do miejsca wykonania.

Z uwagi, iż zlecenia do wykonania w systemie BondSpot nie są przekazywane on-line, standardowy czas obsługi zlecenia od momentu jego wpłynięcia do systemu informatycznego Domu Maklerskiego w standardowych warunkach rynkowych na tym rynku wynosi ok. 1 minuty. W przypadkach wymienionych powyżej czas ten może ulec wydłużeniu.

#### **7) Zasady zamykania pozycji w instrumentach pochodnych w przypadku nieuzupełnienia depozytu zabezpieczającego.**

Przy typowaniu instrumentów pochodnych, na które zostaną złożone zlecenia interwencyjne w celu uzyskania prawidłowej wysokości depozytu zabezpieczającego Dom Maklerski stosuje następujące zasady:

- w pierwszej kolejności typowane są derywaty z portfeli, w stosunku do których wystąpił niedobór środków na uzupełnienie zabezpieczenia,
- w drugiej kolejności typowane są derywaty nieskorelowane,
- w trzeciej kolejności typowane są derywaty, których ruch ceny spowodował brak środków na pokrycie straty lub potencjalnej kwoty rozliczenia.

W przypadku, gdy wytypowane derywaty należą do instrumentów niepiętnych (o małym wolumenie obrotu na jednej sesji giełdowej), mogą zostać wytypowane inne derywaty, których zamknięcie pozwoli na uzyskanie prawidłowej wysokości zabezpieczenia.

## **8) Obowiązki Domu Maklerskiego związane z przekazywaniem Inwestorom informacji o kosztach, opłatach i wynagrodzeniach od osób trzecich (tzw. zachęt)**

Przed zawarciem umowy o wykonywanie zleceń Dom Maklerski przekazuje Inwestorowi na nośniku trwałym zestawienie zawierające typowe koszty transakcji i powiązane opłaty (wraz z ewentualnymi korzyściami otrzymywanymi przez Dom Maklerski od osób trzecich). Zestawienie zawiera różne scenariusze transakcyjne wraz ze scenariuszem najbardziej niekorzystnym kosztowo dla Inwestora. Powyższe zestawienie nie obejmuje jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Millennium TFI.

Przed przyjęciem zlecenia Dom Maklerski przekazuje klientom detalicznym zestawienie zawierające koszty danej transakcji (wraz z ewentualnymi korzyściami otrzymywanymi przez Dom Maklerski od osób trzecich). Przekazanie następuje z wykorzystaniem trwałego nośnika z wyjątkiem telefonicznych dyspozycji złożenia zlecenia, które zostają poprzedzone ustną informacją dla Inwestora o kosztach danej transakcji i uzupełnione po złożeniu zlecenia o informację o kosztach danej transakcji przekazaną na nośniku trwałym.

W terminie wymaganym dla wysłania informacji o osiągniętych zyskach i stratach Dom Maklerski wysyła Inwestorowi na nośniku trwałym zestawienie kosztów poniesionych w związku z zawieraniem transakcji oraz korzyści otrzymanych przez Dom Maklerski w związku z zawieraniem transakcji przez Inwestora w ubiegłym roku kalendarzowym.

Na wniosek Inwestora Dom Maklerski może dodatkowo uszczegółwić informacje o kosztach transakcyjnych.

## **9) Monitorowanie i weryfikacja polityki**

Dom Maklerski dokonuje przynajmniej raz w roku przeglądu efektywności stosowanej polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta i oceny konieczności wprowadzenia ewentualnych zmian do polityki, w szczególności z punktu widzenia skuteczności rozwiązań stosowanych dla działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

Na wniosek Inwestora Dom Maklerski przedstawia temu Inwestorowi w rozsądnym terminie informację o zasadach przeglądu efektywności stosowanej polityki wykonywania zleceń.

Dom Maklerski informuje Inwestorów o każdej istotnej zmianie polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta, w tym o zmianie w zakresie:

- względnej wagi czynników, które mają wpływ na realizację zleceń,
- miejsc realizacji zleceń.

Informacje te przekazywane są Inwestorom przy użyciu trwałego nośnika informacji lub - po spełnieniu przez Dom Maklerski prawnie wymaganych przesłanek i podjęciu stosownej decyzji o uruchomieniu takiego kanału przekazywania informacji - za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego. Ww. informacje mogą być przekazywane w formie elektronicznej Inwestorom, którzy:

- posiadają regularny dostęp do Internetu,
- wyrazili zgodę na przekazywanie informacji w tej formie,

Dom Maklerski powiadomi o dokonanej zmianie w takim terminie, aby Inwestor mógł wypowiedzieć umowę świadczenia usług maklerskich z zachowaniem okresu wypowiedzenia wskazanego w regulaminie, na podstawie którego świadczone są poszczególne usługi, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian..