

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.

I. CEL I ZAKRES NINIEJSZEGO DOKUMENTU

1. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. (dalej jako „Spółka”) świadcząc usługi maklerskie polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, jak również przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń w zakresie instrumentów finansowych, zobowiązany jest do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty wykonania zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie usługi.
2. W celu realizacji zobowiązania, o którym mowa w ust. 2, Spółka opracowała, wdrożyła i stosuje Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. (dalej jako „Polityka”).
3. Polityka określa zasady realizacji zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zdefiniowane 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.
4. Postanowienia Polityki stosuje się do Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych.

II. MIEJSCA WYKONYWANIA ZLECENIA

1. Różnorodność miejsc wykonania, do których Spółka może kierować zlecenia Klienta, zależy od zakresu usług, jakie Spółka zobowiązała się świadczyć na rzecz Klienta w stosownej umowie.
2. Przy wykonywaniu zleceń na rzecz Klienta Spółka podejmuje racjonalne próby uzyskania możliwie najlepszych wyników poprzez wybór miejsc wykonania, pozwalających na osiągnięcie takich wyników w sposób stały i systematyczny.
3. Spółka przekazuje zlecenia niezwłocznie po ich przyjęciu, według kolejności przyjęcia, chyba że nie jest to uzasadnione ze względu na szczegółowe warunki zlecenia lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta. Spółka odpowiada za kompletność i dokładność przekazywanych informacji.
4. Ponadto, Spółka wybiera podmioty, które w jej ocenie pozwalają wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania najkorzystniejszego wyniku realizacji zleceń oraz stosujących rozwiązania umożliwiające Spółce działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta, w tym zapewniających najlepsze standardy w zakresie niezwłocznej i uczciwej realizacji zleceń.
5. Zlecenia wykonywane są w następujących miejscach:
 - w przypadku instrumentów finansowych na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu - rynek regulowany lub alternatywny system obrotu,
 - w przypadku tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – miejsce zgodne z miejscem wykonywania zleceń właściwych dla towarzystwa funduszy inwestycyjnych / spółki zarządzającej, którego / której tytuły uczestnictwa są objęte wykonywanym zleceniem,
 - w przypadku pozostałych rodzajów instrumentów finansowych Spółka będzie dążyła do realizacji zleceń Klienta w miejscach wykonania oferujących możliwie najlepsze warunki dla Klienta, pod warunkiem istnienia więcej niż jednego miejsca wykonania.
6. W przypadku instrumentów finansowych notowanych w jednym miejscu wykonania (dotyczy to np. akcji notowanych wyłącznie na GPW w Warszawie), Spółka będzie kierowała zlecenia dotyczące takich instrumentów do danego (jedyne) miejsca wykonania i będzie to uważane za uzyskiwanie możliwie najlepszej realizacji zlecenia dla Klienta.
7. Spółka nie ustala i nie nalicza 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 Spółkę w związku z wykorzystywaniem poszczególnych miejsc wykonania.

III. MOŻLIWIE NAJLEPSZY WYNIK DLA KLIENTA

Polityka Spółki w zakresie wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta koncentruje się wokół:

- wyboru miejsc wykonania, które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają Spółce uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta,
- oceny czynników branżowych pod uwagę przy wyborze miejsca wykonania,

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.

- oceny charakterystyki Klienta, zarówno pod względem jego szczególnych wymagań określonych w odpowiedniej umowie o świadczenie usług, jak i rodzaju usługi, którą Spółka może zaoferować, żeby te wymagania spełnić.

IV. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

1. Realizując zobowiązanie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Spółka bierze pod uwagę następujące czynniki:
 - cenę instrumentu finansowego w danym miejscu wykonania,
 - koszty ponoszone przez Klienta w związku z wykonaniem zlecenia - opłaty i prowizje związane bezpośrednio z wykonaniem zlecenia,
 - czas zawarcia transakcji,
 - prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia transakcji,
 - wielkość zlecenia,
 - charakter zlecenia oraz
 - inne czynniki mające istotny wpływ na realizację zlecenia.
2. Względna wagę czynników przypisuje się poprzez odniesienie do następujących kryteriów:
 - klasyfikacji Klienta detalicznego bądź profesjonalnego,
 - charakterystyki zlecenia Klienta,
 - cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
 - charakterystyki miejsc realizacji, do których można skierować zlecenie.
3. Spółka przypisuje następnie względne wagi czynnikom, o których mowa powyżej:
 - wagę wysoką - w odniesieniu do ceny oraz kosztów transakcji,
 - wagę średnią - w odniesieniu do bezwłoczności realizacji zleceń oraz prawdopodobieństwa realizacji i rozliczenia transakcji,
 - wagę niską - w odniesieniu do wielkości zlecenia, charakteru zlecenia oraz innych parametrów istotnych dla realizacji zlecenia.
4. Zlecenia Klientów detalicznych:
 - w przypadku braku szczegółowych instrukcji Klienta detalicznego, Spółka określa według swojego własnego uznania czynniki, które należy brać pod uwagę w celu zachowania zgodności z Polityką;
 - oceniając możliwie najlepszy wynik w przypadku zleceń Klientów detalicznych, Spółka przyznaje standardowo największą wagę przede wszystkim do ceny i kosztów, chyba że z instrukcji Klienta wynika inaczej. Oznacza to, że kryterium wykonania w przypadku Klientów detalicznych uwzględnia całkowitą wartość środków otrzymanych lub zapłaconych przez Klienta w związku z realizacją zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia;
 - Spółka może uwzględniać także inne czynniki, takie jak szybkość realizacji, wielkość i prawdopodobieństwo wykonania lub rozliczenia, jeśli uważa to za stosowne lub konieczne w celu zapewnienia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta.
5. Zlecenia Klientów profesjonalnych:
 - w przypadku Klienta profesjonalnego, Spółka określa według własnego uznania czynniki, które będzie brać pod uwagę, w celu zachowania zgodności z Polityką.

V. DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE

Zasady Polityki nie mają zastosowania w przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków wykonania zlecenia bądź dyspozycji, gdyż mogą uniemożliwić Spółce podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Spółka dokonuje przynajmniej raz w roku przeglądu efektywności Polityki i dokonuje oceny konieczności wprowadzenia ewentualnych zmian, w szczególności z punktu widzenia skuteczności rozwiązań stosowanych dla najlepszego wyniku wykonania zleceń.
2. Spółka dokonuje przeglądu również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Spółki do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z polityką realizacji zleceń lub polityką działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
3. Spółka zobowiązuje się w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd przekazywać Klientowi informacje o istotnych zmianach Polityki, które przekazywane będą na trwałym nośniku informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Spółki, o ile spełnione są warunki korzystania z takiej formy przekazywania informacji.

