

**Załącznik nr 3
do UCHWAŁY NR 15/2022
Zarządu
Spółki CVI Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
z dnia 09 czerwca 2022 r.
Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klientów CVI Dom Maklerski sp. z o.o.**



Załącznik nr 3 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 15/2020 z dnia 9 czerwca 2022 roku.

**POLITYKA DZIAŁANIA
W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW
CVI DOMU MAKLERSKIEGO SP. Z O.O.**

Cel Polityki



§1

Celem realizacji wymogów przepisów prawa oraz mając na uwadze dążenie do profesjonalnego świadczenia usług, ustanawia się niniejszą Politykę.

Definicje

§2

Użyte w niniejszym dokumencie określenia oznaczają:

- 1) **CVI DM** – CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;
 - 2) **Dyrektywa 2014/65/UE** – Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
 - 3) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zamknięty lub zagraniczny alternatywny fundusz inwestycyjny, do którego jako emitenta Instrumentów Finansowych CVI DM przekazuje Zlecenia do realizacji;
 - 4) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 5) **Inspektor Nadzoru** – Inspektor Nadzoru w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.;
 - 6) **Instrument Finansowy** - instrumenty, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy;
 - 7) **Klient** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, mającą miejsce zamieszkania albo siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, która zamierza zawrzeć lub zawarła z CVI DM umowę o świadczenie usług maklerskich;
 - 8) **Klient Detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu Ustawy;
 - 9) **Klient Profesjonalny** – klient profesjonalny w rozumieniu Ustawy;
 - 10) **Polityka** – niniejsza Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klientów CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o.;
 - 11) **Potencjalny Klient** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, mającą miejsce zamieszkania albo siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, zainteresowaną usługami inwestycyjnymi świadczonymi przez CVI DM, ale niebędąca Klientem;
 - 12) **Procedura Klasyfikacji** – Procedura klasyfikacji klientów w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.;
- ;
- 13) **Rozporządzenie w Sprawie Postępowania** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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. 2018 poz. 1112);
 - 14) **Rozporządzenie 2017/565** - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
 - 15) **Ustawa** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2020 poz. 89 ze zm.);



- 16) **Zlecenie** – oświadczenie woli Klienta złożone w celu nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, w szczególności zapis oraz dyspozycja nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych realizowana w ramach wykonywania przez CVI DM usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych.

Postanowienia ogólne

§3

1. Niniejsza Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o. ma zastosowanie do świadczonych przez CVI DM usług: przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych oraz zarządzania portfelami instrumentów finansowych.
2. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczoną na jego rzecz usługą inwestycyjną, przyjmuje się niniejszą Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o.
3. Postanowienia Polityki stosuje się do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych zakwalifikowanych zgodnie z Procedurą Klasyfikacji.
4. Postanowienia Polityki dotyczące działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie mają zastosowania do Klientów zakwalifikowanych jako uprawnieni kontrahenci w rozumieniu art. 3 pkt. 39d) Ustawy.
5. CVI DM, prowadząc działalność maklerską, jest obowiązany działać w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.
6. Warunkiem zawarcia umowy jest wyrażenie przez Klienta zgody na przedstawioną mu Politykę. Podpisanie przez Klienta umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na stosowanie przez CVI DM zasad określonych w Polityce.
7. Szczegółowe określenie przez Klienta warunków na jakich nastąpić ma wykonanie Zlecenia może uniemożliwić CVI DM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami. CVI DM realizuje Zlecenie na warunkach określonych przez Klienta, jednakże w takiej sytuacji, zgodnie z art. 65 ust. 4 Rozporządzenia 2017/565, nie stosuje się niniejszej Polityki w zakresie warunków wykonania Zlecenia określonych przez Klienta.

Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta

§4

1. CVI DM działa w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez podejmowanie czynności pozwalających na osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku w oparciu o określone w Polityce warunki oraz w oparciu o miejsca wykonania Zleceń określone w Załączniku nr 1 do Polityki.
2. W celu realizacji najlepiej pojętego interesu Klienta, CVI DM świadcząc usługi maklerskie na rzecz Klienta działa:



- a) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klienta,
 - b) sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług maklerskich,
 - c) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne swoich pracowników.
3. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, CVI DM bierze pod uwagę następujące czynniki:
- a) cenę Instrumentu Finansowego na danym rynku,
 - b) koszty ponoszone przez Klienta, w związku z realizacją Zlecenia,
 - c) czas zawarcia transakcji,
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - e) wielkość Zlecenia,
 - f) charakter Zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie Zlecenia.
4. Czynniki wskazane w ust. 3 zostały uszeregowane w kolejności od najwyższej przypisanej danemu czynnikowi wagi.
5. W przypadku Klientów Detalicznych wyboru najlepszego miejsca wykonania dokonuje się przede wszystkim w oparciu o cenę Instrumentu Finansowego i koszty związane z wykonaniem Zlecenia, do których zalicza się wszystkie wydatki, jakie ponosi Klient w bezpośrednim związku z wykonywaniem takiego Zlecenia, w tym opłaty w ramach systemu wykonywania Zleceń, opłaty z tytułu rozliczania i rozrachunku oraz wszelkie inne opłaty wnoszone na rzecz stron trzecich uczestniczących w wykonywaniu Zlecenia.
6. W przypadku Klientów Profesjonalnych, CVI DM 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.
7. CVI DM działa w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez zachowanie odpowiednich standardów obsługi, w szczególności zapewniając:
- a) przekazywanie niezbędnych informacji, dotyczących Funduszy, w tym ryzyk związanych z inwestowaniem w poszczególne Fundusze oraz poinformowanie o opłatach za nabycie produktu, zarządzanie oraz zakończenie inwestycji oraz wpływie tych opłat na zwrot z inwestycji;
 - b) przeprowadzanie badania adekwatności, ze szczególnym uwzględnieniem oceny zdolności Klienta do zrozumienia ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem;
 - c) przekazywanie przyjętych Zleceń do Funduszu z zachowaniem terminów wskazanych w dokumentach ofertowych Funduszu;
 - d) ochronę tajemnicy w zakresie przekazywanych przez Klientów danych oraz informacji dotyczących Zleceń.
8. W przypadku, gdy dla Instrumentu Finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje wyłącznie jedno miejsce realizacji Zlecenia, zasady, o których mowa w ust. 3, nie mają zastosowania do wyboru miejsca realizacji.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, CVI DM realizuje Zlecenia niezwłocznie, według kolejności ich przyjmowania, z wyjątkiem sytuacji, gdy:
- a) inna kolejność wynika z warunków wykonania Zlecenia określonych przez Klienta, bądź
 - b) charakter Zlecenia sprawia, że ten sposób realizacji Zlecenia nie może być zastosowany.



10. W przypadku, gdy dla Instrumentu Finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje więcej niż jedno miejsce realizacji, Klient, składając Zlecenie, może określić miejsce realizacji.
11. CVI DM realizuje Zlecenie Klienta w miejscu właściwym lub takim, które Klient określił w Zleceniu.
12. W przypadku, gdy Klient Detaliczny nie określił warunków realizacji Zlecenia, a dla Instrumentu Finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje więcej niż jedno miejsce realizacji, przed realizacją Zlecenia pracownik CVI DM informuje Klienta o miejscach realizacji Zlecenia, a następnie zwraca się z prośbą do Klienta o określenie miejsca realizacji Zlecenia. Informacja o miejscach realizacji Zlecenia jest przedstawiana Klientowi w sposób rzetelny, jasny i niewprowadzający w błąd.
13. W określonych sytuacjach CVI DM może od podmiotów trzecich pobrać płatności, które mają na celu podniesienie jakości świadczonych usług dla Klienta oraz są Klientowi ujawniane. Takie płatności nie mogą także być sprzeczne z działaniem w najlepszym interesie Klienta oraz nie mogą wpływać na decyzję CVI DM w zakresie wyboru miejsca wykonania Zleceń.

Miejsca realizacji

§5

1. Miejsce wykonania Zlecenia jest uzależnione od charakteru Instrumentu Finansowego.
2. CVI DM zobowiązuje się do przyjmowania i przekazywania Zleceń, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe na warunkach określonych w ogólnie obowiązujących przepisach prawa, w odpowiednich umowach zawartych z Klientami, w odpowiednich regulaminach świadczenia usług maklerskich oraz procedurach wewnętrznych obowiązujących w CVI Dom Maklerski sp. z o.o. oraz w statutach i dokumentach ofertowych Funduszy.
3. CVI DM zobowiązuje się do wykonywania Zleceń dotyczących świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych zgodnie z obowiązującą w CVI DM Procedurą Procesu Inwestycyjnego, zawartymi Umowami o zarządzanie oraz obowiązującymi CVI DM dokumentami wewnętrznymi Klientów (np. statut, strategia inwestycyjna).
4. CVI DM przyjmuje i przekazuje do realizacji wyłącznie Zlecenia (złożone w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń) dotyczące Instrumentów Finansowych Funduszy, na rzecz których CVI DM świadczy usługę oferowania Instrumentów Finansowych tj. usługę wskazaną w art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy.
5. Lista Instrumentów Finansowych wraz z przypisanymi im miejscami realizacji została przedstawiona w Załączniku nr 1 do Polityki.

Współpraca z innymi instytucjami nadzorowanymi

§6

1. W sytuacji, gdy wymaga tego najlepiej pojęty interes Klientów lub jest to uzasadnione sposobem prowadzenia usługi inwestycyjnej, CVI DM współdziała z innymi instytucjami nadzorowanymi przy transakcjach przeprowadzanych na ryzeko Klienta.



2. Współpraca jest realizowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi CVI DM, rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami właściwych organów nadzoru oraz postanowieniami niniejszej Polityki.
3. CVI DM oraz instytucja, z którą współpracuje realizują współpracę na podstawie przejrzystych zasad ustalonych między stronami w umowie lub w innym dokumencie wiążącym strony, a w szczególności w zaakceptowanym przez CVI DM i instytucję współpracującą planie działania, określającym sposób wykonywania poszczególnych czynności objętych współpracą.

Monitorowanie skuteczności wdrożonych rozwiązań

§7

1. Inspektor Nadzoru regularnie, nie rzadziej niż raz na rok, weryfikuje skuteczność stosowanej Polityki i wdrożonych rozwiązań oraz dokonuje przeglądu Polityki.
2. Przegląd dokonywany jest również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność CVI DM do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszego dla Klientów wyniku.
3. Sprawozdanie z przeglądu Polityki, o którym mowa w ust. 1, jest przekazywane przez Inspektora Nadzoru do Zarządu CVI DM.

Zmiany Polityki

§8

1. CVI DM informuje Klientów o Polityce oraz o każdej istotnej zmianie Polityki, która trwale wpływa na zdolność CVI DM do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
2. Istotne zmiany Polityki, o których mowa w ust. 1, przekazywane są w terminie umożliwiającym Klientowi wypowiedzenie zawartej umowy, z zachowaniem okresu wypowiedzenia oraz umożliwiającym rozwiązanie umowy przed dniem wejścia w życie zmian w Polityce.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, przekazywane są Klientom za pomocą trwałego nośnika oraz poprzez zamieszczenie stosownych informacji na stronie internetowej CVI DM.
4. Informacje, o których mowa w ust. 1, przekazywane są w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd.

Postanowienia końcowe

§9

1. CVI DM jest zobowiązany udowodnić Klientowi, na jego żądanie, że działa zgodnie z wdrożoną Polityką.
2. Na pisemny wniosek Klienta lub Potencjalnego Klienta CVI DM jest zobowiązane do przekazania informacji o miejscach wykonywania Zleceń dla poszczególnych typów Instrumentów Finansowych i o danych adresowych podmiotów, którym przekazano lub do których przeniesiono Zlecenia do wykonania.



Załącznik nr 1 do Polityki działania w najlepiej pojętym interesie klientów CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o.

Rodzaj transakcji	Instrument finansowy	Miejsce wykonania
Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych		
Transakcje prowadzone w ramach ofert publicznych	Certyfikaty inwestycyjne	Miejsce wykonania określone w odpowiednim dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne
Transakcje prowadzone na rynku regulowanym	Certyfikaty inwestycyjne	Odpowiednia giełda papierów wartościowych
Transakcje poza rynkiem regulowanym	Certyfikaty inwestycyjne	Miejsce wykonania określone w odpowiednim dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne
Transakcje dotyczące tytułów uczestnictwa zagranicznych alternatywnych funduszach inwestycyjnych	Tytuły uczestnictwa	Miejsce wykonania określone w odpowiednim dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne
Usługa zarządzania portfelami instrumentów finansowych		
Transakcje prowadzone w ramach ofert publicznych	Instrumenty finansowe dozwolone w charakterze lokat w statucie danego Klienta, w tym w szczególności certyfikaty inwestycyjne, obligacje, akcje	Miejsce wykonania określone w odpowiednim dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne, warunki emisji
Transakcje prowadzone na rynku regulowanym	Instrumenty finansowe dozwolone w charakterze lokat w statucie danego Klienta, w tym w szczególności certyfikaty inwestycyjne, obligacje, akcje	Odpowiednia giełda papierów wartościowych
Transakcje poza rynkiem regulowanym	Instrumenty finansowe dozwolone w charakterze	Miejsce wykonania określone w odpowiednim



	lokata w statucie danego Klienta, w tym w szczególności certyfikaty inwestycyjne, obligacje, akcje	dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne, warunki emisji
Transakcje dotyczące tytułów uczestnictwa w zagranicznych alternatywnych funduszach inwestycyjnych	Instrumenty finansowe dozwolone w charakterze lokata w statucie danego Klienta, w tym w szczególności certyfikaty inwestycyjne, obligacje, akcje	Miejsce wykonania określone w odpowiednim dokumencie związanym z ofertą publiczną, w tym w szczególności prospekt emisyjny, memorandum informacyjne, warunki emisji