

PRAVILNIK O POLITIKAMA IZVRŠAVANJA NALOGA

Sadržaj

I UVODNE ODREDBE	2
II FINANSIJSKI INSTRUMENTI	3
III MESTO IZVRŠENJA NALOGA	3
IV POLITIKA NAJPOVOLJNIJEG ISHODA ZA KLIJENTA	3
<i>Utvrđivanje važnosti relevantnih faktora za izvršenje naloga prema kriterijumu karakteristike klijenta (profesionalni i mali investitor)</i>	5
V IZVRŠENJE NALOGA	5
<i>Izvršenje naloga klijenta sa limitom</i>	6
<i>Obaveštavanje o izvršavanju naloga u skladu sa politikom Društva</i>	7
VI EVIDENCIJE	7
VI IZMENE POLITIKE DRUŠTVA	8
VII OBAVEŠTAVANJE KLIJENTA O POLITICI DRUŠTVA	8
VIII STUPANJE NA SNAGU	9



DUNAV STOCKBROKER a.d.

Na osnovu člana 415. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br.129/2021, u daljem tekstu: Zakon) i člana 43. Pravilnika o pravilima postupanja investicionog društva prilikom pružanja usluga ("Službeni glasnik RS", br. 77/2022), Generalni direktor Brokersko-dilerskog društva „Dunav Stockbroker“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo), dana 28.12.2022. godine, donosi:

Pravilnik o politikama izvršavanja naloga Brokersko-dilerskog društva „Dunav Stockbroker“ a.d. Beograd

I UVODNE ODREDBE

Član 1.

Politika izvršavanja naloga brokersko-dilerskog društva „Dunav Stockbroker“ a.d. Beograd (u nastavku: Politika) je dokument Društva kojim se propisuju kriterijumi, postupci i mere koje Društvo primenjuje prilikom izvršavanja, odnosno prijema i prenosa naloga klijenta za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata, s ciljem postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Član 2.

Ova Politika se odnosi na investicione usluge prijema, prenosa i izvršenja naloga klijenta u ime i za račun klijenta, prilikom posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata koje Društvo pruža klijentima saglasno odredbama pozitivnih propisa i internih akata Društva.

Član 3.

Društvo je dužno da preduzme sve neophodne aktivnosti kako bi pri izvršenju naloga postiglo najbolji mogući efekat po klijenta, s obzirom na relevantne elemente za izvršenje naloga iz ove Politike.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta podrazumeva postupanje Društva s pažnjom dobrog stručnjaka u skladu sa odredbama ove Politike, pozitivnih propisa i internih akata Društva.

Član 4.

Ova Politika ne predstavlja garanciju da će najpovoljniji ishod biti postignut prilikom izvršavanja svakog pojedinačnog naloga, već definiše kriterijume prema kojima bi u najvećem mogućem broju slučajeva trebao biti postignut najpovoljniji ishod.

Član 5.

Za izvršenje naloga u skladu sa ovom Politikom, Društvo je dužno da:

1. informacije iz naloga koji treba da bude izvršen za račun klijenta odmah i tačno unese u knjigu naloga,
2. odmah izvršava slične naloge klijenata u skladu sa vremenom kada je primilo naloge, osim ukoliko uslovi koji preovlađuju na tržištu ili karakteristike naloga to onemogućavaju ili interesi klijenta nalažu drugačije postupanje,
3. odmah i tačno razvrstava naloge izvršene za račun klijenta,
4. preduzme sve neophodne aktivnosti potrebne radi obezbeđenja da svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenata primljena prilikom saldiranja obaveza po osnovu izvršenog naloga, budu blagovremeno i uredno prebačeni na račun odgovarajućeg klijenta,
5. obavesti klijenta o svim značajnim poteškoćama u vezi sa izvršenjem naloga, odmah po saznanju istih.

II FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Član 6.

Društvo prima i izvršava naloge klijenta za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata, a u skladu sa saglasnošću koju je dobilo od Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.

III MESTO IZVRŠENJA NALOGA

Član 7.

Društvo izvršava naloge klijenta za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata u Republici Srbiji na sledećim mestima:

- Regulisano tržište,
- Multilateralna trgovačka platforma (u nastavku: MTP),
- Van regulisanog tržišta ili MTP-a (OTC tržište).

Član 8.

Spisak mesta izvršenja naloga, na kojima Društvo trguje finansijskim instrumentima, objavljen je na internet stranici Društva i redovno se ažurira.

Društvo može menjati spisak mesta izvršenja naloga bez prethodnog obaveštavanja klijenta.

IV POLITIKA NAJPOVOLJNIJEG ISHODA ZA KLIJENTA

Član 9.

Društvo je dužno da, prilikom izvršenja naloga klijenta, preduzme sve aktivnosti potrebne za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta, a uzimajući u obzir:

1. cenu finansijskog instrumenta,

2. troškove, brzinu i mogućnost izvršenja,
3. troškove, brzinu i vjerovatnoću saldiranja,
4. veličinu, vrstu i prirodu naloga i
5. sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Kada Društvo primi nalog klijenta sa posebnim uputstvima za njegovo izvršenje, Društvo je dužno da stav 1. ovog člana poštuje u meri u kojoj će u potpunosti biti ispoštovana uputstva klijenta, a malog klijenta i da upozori da će nalog biti izvršen saglasno uputstvima klijenta, a ne u skladu sa politikama društva u vezi sa izvršenjem naloga pod najpovoljnijim uslovima.

Član 10.

Društvo je dužno da, prilikom utvrđivanja značaja faktora relevantnih za izvršenje naloga klijenta, uzme u obzir sledeće kriterijume:

1. karakteristike klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje na profesionalnog i malog klijenta,
2. karakteristike naloga klijenta,
3. karakteristike finansijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
4. karakteristike mesta trgovanja na kojima se nalog može izvršiti.

U postupku procene mesta trgovanja na kojima bi nalog klijenta mogao biti izvršen na način da se postigne najpovoljniji ishod, Društvo je dužno da uzme u obzir svoje provizije i naknade izvršenja naloga na svakom od tih mogućih mesta trgovanja.

Društvo ne sme utvrđivati i naplaćivati svoje provizije i naknade na način koji bi doveo do neopravdane nejednakosti između mesta trgovanja na kojima se nalog može izvršiti.

Član 11.

Pri pružanju usluge prijema i prenosa naloga Društvo postupa korektno, pravedno, u skladu s pravilima struke, u najboljem interesu klijenata, a posebno poštujući načela utvrđena Zakonom.

Društvo preduzima sve neophodne mere kako bi postiglo najpovoljniji mogući ishod za svoje klijente, uzimajući u obzir faktore iz člana 11. Pravilnika. Društvo je dužno da postupa na navedeni način izuzev kada postupa po posebnom uputstvu svog klijenta pri predaji ili prenosu naloga nekom drugom subjektu na izvršenje. U slučaju predaje ili prenosa naloga na izvršenje drugim subjektima, navedeni subjekti raspolažu merama izvršavanja naloga koje Društvu omogućavaju ispunjenje njegovih obaveza iz ovog Pravilnika.

Društvo svojim klijentima dostavlja informacije o politici prijema i prenosa naloga, kao i odgovarajuće informacije o Društvu i njegovim uslugama i subjektima odabranima za implementaciju izvršenja. Društvo redovno prati efikasnost navedene politike, a posebno prati kvalitet izvršenja od strane drugih subjekata i, kada je to primereno, ispravlja nedostatke. Društvo najmanje jedanput godišnje preispituje tu politiku i mere. To se preispitivanje sprovodi i svaki put kada nastupi bitna promena koja utiče na sposobnost Društva da nastavi postizati najpovoljniji mogući ishod za svoje klijente.

Društvo na razuman zahtev klijenta dostavlja svojim klijentima ili potencijalnim klijentima informacije o subjektima kojima su nalozi preneti ili predati na izvršenje.

Utvrđivanje važnosti relevantnih faktora za izvršenje naloga prema kriterijumu karakteristike klijenta (profesionalni i mali investitor)

Član 12.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za malog investitora, Društvo utvrđuje u odnosu na ukupne troškove transakcije, koji obuhvataju:

1. cenu finansijskog instrumenta;
2. sve troškove direktno povezane sa izvršenjem naloga koje snosi klijent, koji uključuju provizije, odnosno naknade:
 - mesta trgovanja,
 - za kliring i saldiranje transakcije,
 - investicionog društva,
 - koje se plaćaju trećim licima koja su uključena u izvršenje naloga.

Svako posebno uputstvo malog klijenta, s obzirom na faktore koji su obuhvaćeni tim uputstvom, može onemogućiti Društvo da, kada izvršava nalog tog klijenta, preduzme korake koje je propisalo u ovoj Politici, a u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Član 13.

S obzirom na kriterijum karakteristike klijenta, Društvo utvrđuje sledeći poredak relevantnih faktora za profesionalne klijente:

- cenu finansijskog instrumenta koji je predmet naloga,
- veličinu i vrstu naloga,
- troškove, brzinu i verovatnoću izvršenja naloga,
- troškove, brzinu, verovatnoću naplate finansijskih instrumenata,
- sve druge okolnosti za koje Društvo oceni da su relevantne za izvršenje naloga.

Svako posebno uputstvo profesionalnog klijenta, s obzirom na faktore koji su obuhvaćeni tim uputstvom, može onemogućiti Društvo da, kada izvršava nalog tog klijenta, preduzme korake koje je propisalo u ovoj Politici, a u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta

V IZVRŠENJE NALOGA

Član 14.

Društvo je ispunilo obavezu najbržeg mogućeg izvršenja naloga njegovim unošenjem u trgovački sistem regulisanog tržišta ili MTP-a, ukoliko se nalog može izvršiti samo na jednom mestu trgovanja uključenom u listu trgovanja Društva.

Kada Društvo izvrši nalog ili posebna svojstva naloga prema izričitom uputstvu klijenta, obaveza postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta smatra se ispunjenom.

Član 15.

U slučaju davanja naloga za finansijski instrument kojim se trguje na više različitih tržišta koja su navedena u Politici ili na internet stranici Društva, Društvo će u cilju izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima, uz prethodno navedene relevantne elemente, posebno uzeti u obzir proviziju i troškove izvršenja naloga na svakom od mogućih mesta trgovanja.

S obzirom na mogućnost izvršavanja naloga na različitim mestima, ne moraju nužno svi nalozi biti upućeni na izvršenje odnosno izloženi prema istom redosledu prema kojem su primljeni od klijenta.

Uporedivi nalozi klijenata će biti izvršeni prema redosledu prijema kod Društva.

Član 16.

Prilikom izvršavanja naloga klijenta za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata izvan regulisanog tržišta ili MTP-a, Društvo je dužno da prethodno dobije saglasnost klijenta za izvršavanje naloga na taj način i da ga upozori na rizik utvrđivanja tržišne cene i mogućnost nastanka dodatnih troškova.

Klijent može dati saglasnost za sve ili zasebno za svaku transakciju.

Izvršenje naloga klijenta sa limitom

Član 17.

Kada se nalog klijenta sa limitom za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno MTP ne može odmah izvršiti, imajući u vidu trenutno preovlađujuće uslove na tržištu, Društvo je dužno da preduzme mere za izvršenje naloga u najkraćem roku, osim ukoliko od klijenta nije dobilo drugačija uputstva u vezi sa izvršenjem naloga.

Pod merama iz stava 1. ovog člana se podrazumeva da je Društvo odmah po prihvatanju izvršenja naloga, isti objavilo na način da je nalog postao lako dostupan ostalim učesnicima na tržištu, a što podrazumeva:

1. prosleđivanje naloga sa limitom na regulisano tržište, odnosno MTP koja ima sistem trgovanja koji se zasniva na knjizi naloga;
2. objavljivanje naloga odmah, a izvršenje čim to tržišni uslovi dozvole, što pretpostavlja preduzimanje mera:
 - neophodnih za obezbeđivanje pouzdanosti informacija koje se objavljuju i njihov stalan nadzor kako bi se, odmah nakon što se uoče, korigovale eventualne greške,
 - koje olakšavaju konsolidaciju informacija sa istovetnim informacijama iz drugih izvora,
 - koje omogućavaju dostupnost informacija javnosti pod jednakim uslovima na komercijalnoj osnovi uz prihvatljiv trošak.

Društvo nema obavezu objavljivanja naloga sa limitom, kada nalog prelazi uobičajenu veličinu tržišta utvrđenu pravilima regulisanog tržišta, odnosno MTP.

Obaveštavanje o izvršavanju naloga u skladu sa politikom Društva

Član 18.

Društvo će na zahtev klijenta predočiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu sa ovom Politikom.

Za potrebe predočavanja podataka iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu sa Politikom, Društvo će na zahtev klijenta izraditi odgovarajuću evidenciju izvršenja naloga.

VI EVIDENCIJE

Član 19.

Društvo je dužno da vodi knjigu naloga u koju se, odmah po prijemu, upisuju nalozi, uključujući i naloge koji se prenose na izvršenje drugom investicionom društvu, izmene i opozivi naloga.

Društvo je dužno da knjigu naloga vodi u elektronskom obliku, na način koji sprečava naknadnu izmenu unetih podataka.

Knjiga naloga, naročito, sadrži sledeće podatke:

- 1) ime i prezime/poslovno ime ili druga oznaka klijenta;
- 2) ime i prezime/poslovno ime ili oznaka lica koja zastupaju klijenta;
- 3) redni broj naloga;
- 4) datum i tačno vreme prijema naloga, izmene i opoziva naloga;
- 5) identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta;
- 6) cenu finansijskog instrumenta i oznaku valute u kojoj je izražena cena;
- 7) količinu finansijskog instrumenta;
- 8) kupovnu, odnosno prodajnu oznaku;
- 9) prirodu naloga ukoliko se ne radi o prodajnom ili kupovnom nalogu;
- 10) vrstu naloga;
- 11) status naloga;
- 12) sve ostale pojedinosti, uslovi i uputstva u vezi sa izvršenjem naloga.

Kada Društvo prenosi naloge na izvršenje drugom investicionom društvu, knjiga naloga sadrži i:

- 1) ime i prezime/poslovno ime ili drugu oznaku klijenta;
- 2) poslovno ime ili drugu oznaku investicionog društva kojem je nalog prenet;
- 3) datum i tačno vreme prenosa naloga, odnosno izmene naloga;
- 4) uslove prenosa naloga.

Član 20.

Društvo vodi i čuva na raspolaganju Komisiji za hartije od vrednosti barem evidenciju o pojedinostima, odmah nakon što primi nalog klijenta ili donese odluku o trgovanju u meri u kojoj se te pojedinosti primenjuju na predmetni nalog ili odluku o trgovanju.

U odnosu na svaki nalog koji primi od klijenta i u odnosu na svaku donetu početnu odluku o trgovanju, Društvo vodi, čuva i po zahtevu daje Komisiji za hartije od vrednosti barem evidenciju o pojedinostima u skladu sa Uputstvom Komisije za hartije od vrednosti, u onoj meri u kojoj se te pojedinosti primenjuju na predmetni nalog ili odluku o trgovanju.

Član 21.

Društvo vodi evidenciju o sprovedenim procenama podobnosti koja uključuje sledeće:

- 1) rezultat procene podobnosti;
- 2) sva upozorenja koja su data klijentu ako su investiciona usluga ili proizvod procenjeni kao potencijalno nepodobni za klijenta, da li je klijent zatražio izvršenje transakcije uprkos upozorenju i, ako je to primenjivo, da li je Društvo prihvatilo zahtev klijenta da se transakcija izvrši;
- 3) sva upozorenja koja su data klijentu ako klijent nije dostavio dovoljno informacija kako bi Društvo moglo da izvrši procenu podobnosti kao i da li je klijent zatražio izvršenje transakcije uprkos upozorenju, odnosno da li je Društvo prihvatilo zahtev klijenta da se transakcija izvrši

VI IZMENE POLITIKE DRUŠTVA

Član 22.

Društvo će u cilju uklanjanja nedostataka Politike, pratiti njenu delotvornost i ukoliko se za tim ukaže potreba, izmeniti mere i postupke izvršavanja naloga iz Politike.

Izmena politike se mora sprovesti i svaki put kada dođe do značajnije promene koja ima uticaj na mogućnost Društva da trajno postigne najpovoljniji ishod za klijenta koristeći mesta trgovanja navedena u Politici ili na internet stranici Društva.

Društvo će redovno, a najmanje jedanput godišnje, procenjivati da li se na mestima izvršenja naloga, navedenim u ovoj Politici ili na internet stranici Društva, postižu najbolji mogući efekti za klijente i da li je potrebno izvršiti izmene u postojećim Politikama.

VII OBAVEŠTAVANJE KLIJENTA O POLITICI DRUŠTVA

Član 23.

Društvo će upoznati postojeće klijente sa sadržajem ove Politike putem internet stranice Društva (www.dunavstockbroker.com) ili, na zahtev klijenta, slanjem iste elektronskom poštom.

Ukoliko klijent ne raskine ugovorni odnos sa Društvom od trenutka kada se upozna sa Politikom, smatraće se da je dao izričitu saglasnost sa Politikom.

Klijentu koji uspostavi poslovni odnos sa Društvom nakon stupanja na snagu Politike, Društvo osigurava dostupnost Politike na isti način kao i ostalu dokumentaciju propisanu Pravilima i procedurama poslovanja Društva.

Sklapanjem novog ugovornog odnosa, klijent izričito izjavljuje da prihvata ovu Politiku.

Član 24.

Politika je dostupna na internet stranici i u sedištu Društva.

Društvo može izmeniti Politiku, u svakom trenutku, bez prethodne saglasnosti klijenta.

VIII STUPANJE NA SNAGU

Član 25.

Ovaj Pravilnik je sastavni deo Pravila i procedura poslovanja Društva i stupa na snagu osmog dana od dana objave na internet stranici Društva.

Ovaj Pravilnik se objavljuje narednog radnog dana od dana prijema saglasnosti na Pravila i procedure poslovanja Društva.

Generalni direktor
Vladimir Luković s.r.