

P R A V I L N I K
O POLITIKAMA IZVRŠAVANJA NALOGA
Brokersko-dilerskog društva
DIL BROKER AD BEOGRAD

April 2017. godine

Na osnovu člana 52. Pravilnika o pravilima ponašanja investicionog društva prilikom pružanja usluga ("Službeni glasnik RS", br. 89/2011, 44/2012, 46/2016 i 74/2016) i člana 30. Pravila i procedura poslovanja Brokersko-dilerskog društva Dil Broker a.d. Beograd, generalni direktor dana 12.04.2017. godine, donosi

P R A V I L N I K

O POLITIKAMA IZVRŠAVANJA NALOGA

I. Uvod

Član 1.

BDD Dil Broker-a a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) u obavezi je da ustanovi i sprovedi Politiku izvršenja naloga kako bi svojim Klijentima omogućila najpovoljnije izvršenje naloga.

Član 2.

Politika izvršenja naloga primenjuje se na usluge prijema, prenosa i realizacije naloga klijenata Društva na regulisanom i neregulisanom (OTC) tržištu kapitala, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u kojima je Društvo član.

Član 3.

Ova Politika primenjuje se na sve finansijske instrumente za koje je Društvo dobilo dozvolu za obavljanja finansijskih usluga od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Spisak finansijskih instrumenata za koje Društvo obavlja poslove izvršavanja i prenosa naloga definisan je Pravilima i procedurama poslovanja Društva koji su dostupni u prostorijama Društva kao i na internet stranici Društva.

Ukoliko dođe do promene finansijskih instrumenata za koje Društvo obavlja poslove prijema i prenosa naloga, Društvo je dužno da o tome obavesti klijenta.

Član 4.

Pre izvršenja naloga, Društvo:

1) upoznaje klijenta sa Politikama izvršenja naloga, pri čemu malom klijentu te Politike mora da pruži i na trajnom mediju;

2) upozorava klijenta na mogućnosti, predviđene Politikama za izvršenje naloga, da nalozi mogu biti izvršeni van regulisanog tržišta, odnosno MTP;

3) zahteva od klijenta pisane saglasnosti na Politike izvršenja naloga, odnosno mogućnosti iz stava 1. tačke 2. ovog člana, pri čemu takve saglasnosti mogu biti i sastavni deo ugovora sa klijentom.

Klijent može saglasnost u vezi sa izvršenjem naloga van regulisanog tržišta, odnosno MTP dati za sve ili za svaku pojedinačnu transakciju.

II. Značenje pojmova

Član 5.

Pojedini pojmovi u ovom pravilniku imaju sledeća značenja:

1) **Organizator tržišta** – lice koje upravlja, odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta, a organizator tržišta može biti i samo regulisano tržište;

2) **Beogradska berza a.d. Beograd** – pravno lice koje, na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti, upravlja odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta i multilateralne trgovačke platforme (MTP);

3) **Klijent** – pravno ili fizičko lice kojem Društvo pruža investicionu, odnosno dodatnu uslugu, kao i lice koje može postati klijent Društva (potencijalni klijent);

4) **Regulisano tržište** – multilateralni sistem koji organizuje, odnosno kojim upravlja organizator tržišta i koji omogućava i olakšava spajanje interesa trećih lica za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata u skladu sa njegovim obavezujućim pravilima i na način koji dovodi do zaključenja ugovora u vezi sa finansijskim instrumentima uključenim u trgovanje po njegovim pravilima u sistemu, ima dozvolu i redovno posluje u skladu sa Zakonom;

5) **Multilateralna trgovačka platforma (MTP)** – multilateralni sistem koji organizuje, odnosno kojom upravlja organizator tržišta ili investiciono društvo i koji omogućava i olakšava spajanje interesa trećih lica za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata u skladu sa njegovim obavezujućim pravilima i na način koji dovodi do zaključenja ugovora, u skladu sa Zakonom;

6) **OTC tržište** – sekundarno tržište za trgovanje finansijskim instrumentima koje ne mora da ima organizatora tržišta i čiji sistem trgovanja, podrazumeva pregovaranje između prodavca i kupca finansijskih instrumenata u cilju zaključenja transakcije;

7) **Vrste naloga** prema:

(1) vrsti transakcije: nalog za kupovinu ili nalog za prodaju finansijskih instrumenata, nalog za prenos hartija;

(2) ceni:

- nalog sa limitiranom cenom - nalog koji se izvršava po ceni navedenoj u nalogu ili po ceni koja je za klijenta povoljnija;
- tržišni nalog - nalog koji se izvršava po najpovoljnijoj mogućoj cijeni u trenutku pristizanja naloga na tržište;

(3) vremenu trajanja:

- dnevni nalog (prestaje da važi na kraju trgovačkog dana na tržištu na kojem je nalog ispostavljen),
- nalog do dana (sa rokom trajanja od najduže 90 dana),
- nalog do opoziva (mogućnost opoziva za celu ili za neizvršenu količinu koja je predmet kupovine/prodaje finansijskih instrumenata u periodu od 90 dana od dana ispostavljanja naloga).

Pored osnovnih vrsta naloga iz stava 1. ovog člana, klijenti mogu Društvu ispostavljati i druge vrste naloga sa posebnim uslovima izvršenja predviđene aktima organizatora tržišta kao što su nalozi: sve ili ništa trenutno (fill or kill – FOK), sve ili delimično trenutno (immediate or cancel - IOC), nalog sa skrivenom ukupnom količinom (Iceberg), stop nalog, nalog za blok trgovanje, na otvaranju (at the open – ATO) na zatvaranju (at the close – ATC) i druge vrste naloga;

Klijent može izvršiti opoziv ili modifikaciju već datih naloga.

8) **Izvršenje naloga** za račun klijenta podrazumeva aktivnosti u vezi sa zaključenjem ugovora za kupovinu ili prodaju jednog ili više finansijskih instrumenata za račun klijenta;

9) **Mesto izvršavanja naloga** – regulisano tržište, multilateralna trgovačka platforma (MTP), druga slična tržišta u inostranstvu ili izvan tih tržišta (OTC tržište);

10) **Kliring i saldiranje transakcije** – postupak utvrđivanja međusobnih obaveza kupca i prodavca finansijskih instrumenata u svrhu razmene finansijskih instrumenata i novca (kliring) i realizacija transakcije kroz završni prenos finansijskih instrumenata i novca između kupca i prodavca (saldiranje);

III. Sadržaj Politike

Član 6.

Politike izvršenja naloga sadrže informacije o:

- 1) mestu prijema naloga
- 2) prijemu naloga preko ovlašćenog investicionog društva
- 3) načinu prijema naloga
- 4) evidenciji primljenih naloga
- 5) izdavanju potvrde o prihvatanju, odnosno odbijanju izvršenja naloga klijenta
- 6) razlozima za odbijanje izvršenja naloga klijenta
- 7) najpovoljnijem izvršenju naloga
- 8) faktorima relevantnim za izvršenje naloga pod najpovoljnijim uslovima
- 9) izvršenju naloga malog klijenta
- 10) izvršenju naloga profesionalnog klijenta
- 11) izvršenju naloga klijenta sa limitom
- 12) pridruživanje i razvrstavanje naloga

- 13) pridruživanje i razvrstavanje dilerskih naloga
- 14) mesta izvršenja naloga
- 15) evidencija o izvršenim transakcijama
- 16) praćenje efikasnosti Politike izvršavanja naloga
- 17) revizija politike izvršenja naloga
- 18) obaveštavanje klijenata i davanje saglasnosti na politike izvršenja naloga

1. Mesto prijema naloga klijenata

Član 7.

Društvo može primati naloge klijenata u:

- Sedištu,
- Organizacionom delu,
- Filijali
- Poslovnim prostorijama ovlašćenog investicionog društva.

Nalog klijenta se smatra primljenim kada je primljen u sedištu društva, odnosno njegovoj filijali.

2. Prijem naloga preko ovlašćenog investicionog društva

Član 8.

Društvo može sklopiti ugovor sa ovlašćenim investicionim društvom ukoliko to:

- ne uslovljava naplatu naknada ili drugih troškova od klijenta u iznosu koji je viši od naknada koje bi klijent platio da je Društvo pružilo usluge,
- ne može uzrokovati nepotrebne poslovne rizike investicionom društvu,
- ne može značajno ugroziti kvalitet unutrašnje kontrole,
- omogućava nadzor Komisiji za hartije od vrednosti

Ugovorom iz stava 1. Ovog člana naročito se uređuje:

- rok i način na koji se prenosi nalog klijenta Društvu,
- da je ovlašćeno investiciono društvo:
 - a) dužno da klijentu pruži upozorenje u pogledu roka i prijema naloga propisano članom 10. ovog pravilnika,
 - b) odgovorno za potpunost i tačnost prosleđenih podataka,
 - c) dužno da čuva, kao poslovnu tajnu podatke o klijentu Društva i njegovim nalogima
- da Društvo kojem se prenosi nalog:
 - a) nema obavezu da ispituje tačnost i potpunost podataka primljenih od ovlašćenog investicionog društva,
 - b) koristi informacije o klijenti,
 - c) snosi odgovornost za izvršenje transakcija na osnovu naloga.
- postupanje u slučaju prigovora i reklamacija potencijalnih i postojećih klijenata.

U slučaju da Društvo prosleđuje naloge na izvršenje drugom investicionom društvu shodno se primenjuju odredbe ovog člana.

3. Način prijema naloga klijenata

Član 9.

Društvo prima naloge klijenata na sledeće načine:

- Neposredno
- Telefonom, telefaksom ili elektronskim putem, ukoliko je to predviđeno ugovorom sa klijentom.

Neposredno ispostavljanje naloga se vrši u prostorijama Društva u Beogradu, Terazije 43/IV, svakog radnog dana u vremenskom intervalu od 08.00 – 16.00h, neposrednim ispostavljanjem naloga Brokeru Društva.

Nalog primljen telefaksom smatra se primljenim danom i u vreme (sat i minut) kada je broker telefaksom primio potpisan nalog, ukoliko je takav način prijema naloga ugovoren sa klijentom.

Prijem naloga telefonom i elektronskim putem će se vršiti nakon ispunjenja tehničkih uslova u Društvu i takav način prijema će biti regulisan ugovorom sa klijentom.

U slučaju prijema naloga telefonom ili elektronskim putem Društvo je dužno da primenjuje odgovarajuće mehanizme zaštite, kao što su uređaji za snimanje, radi obezbeđivanja tačnosti i pouzdanosti naloga u evidenciji Društva.

Član 10.

Kada filijala koja nema status pravnog lica ili organizacioni deo Društva koji primaju nalog klijenta, a koji nemaju dozvolu za izvršenje naloga, dužni su da klijenta upozore:

- da nemaju dozvolu za izvršenje naloga;
- na rok u kojem će nalog stići u sedište Društva na izvršenje;
- da se nalog smatra primljenim po prijemu u sedište Društva na izvršenje.

Obaveza upozorenja klijenta iz stava 1. ovog člana shodno se primenjuje kada Društvo vrši prijem i prenos naloga na izvršenje drugom investicionom društvu.

4. Evidencija primljenih naloga

Član 11.

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, kao i izmene i opozivi naloga.

Društvo vodi knjigu naloga u elektronskom obliku na način koji sprečava naknadnu izmenu unetih naloga.

Član 12.

Knjiga naloga zadrži sledeće podatke:

- ime i prezime/poslovno ime klijenta,
- ime i prezime/poslovno ime ili oznaka lica koja zastupaju klijenta,
- redni broj naloga,
- datum i tačno vreme prijema naloga, izmene i opoziva,
- identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta,
- cenu finansijskog instrumenta i oznaku valute u kojoj je izražena,
- količinu finansijskog instrumenta,
- kupovnu, odnosno prodajnu oznaku,
- prirodu naloga ukoliko se ne radi o prodajnom ili kupovnom nalogu,
- vrstu naloga,
- status naloga,
- sve ostale pojedinosti, uslovi i uputstva u vezi sa izvršenjem naloga.

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

- ime i prezime/poslovno ime ili drugu oznaku klijenta,
- poslovno ime ili drugu oznaku investicionog društva kome je nalog prenet,
- datum i tačno vreme prenosa naloga, odnosno izmene naloga,
- uslove prenosa naloga.

5. Potvrda o prihvatanju, odnosno odbijanju izvršenja naloga klijenata

Član 13.

Društvo je dužno da klijenta odmah, a najkasnije sledećeg radnog dana od dana prijema naloga, putem trajnog medija, dostavi obaveštenje o:

- vremenu i mestu prijema naloga, izmene ili opoziva,
- prihvatanju ili odbijanju izvršenja naloga, uz navođenje razloga odbijanja izvršenja.

6. Razlozi za odbijanje izvršenja naloga klijenata

Član 14.

Društvo je dužno da odbije izvršenje naloga za kupovinu, odnosno prodaju i da o tome, bez odlaganja obavesti Komisiju, ukoliko ima razloga za osnovanu sumnju da bi izvršenjem tog naloga:

- bile prekršene odredbe Zakona o tržištu kapitala ili zakona kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma,
- bilo učinjeno delo kažnjivo po zakonu kao krivično delo, privredni prestup ili prekršaj.

Prilikom utvrđivanja okolnosti iz stava 1. ovog člana Društvo koristi sopstvene informacije, odnosno informacije koje dobija od svojih klijenata ili potencijalnih klijenata, osim ukoliko ima saznanja ili bi trebalo da ima saznanja da su takve informacije očigledno zastarele, netačne ili nepotpune.

Član 15.

Društvo može da odbije izvršenje:

- naloga za kupovinu, ukoliko utvrdi da na novčanom računu klijenta nema dovoljno sredstava potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja tog naloga,
- naloga za prodaju, ukoliko utvrdi da klijent na računu finansijskih instrumenata nema dovoljno instrumenata potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja naloga.

Investiciono društvo nije dužno da odbije izvršenje naloga, ukoliko se nalog klijenta može izvršiti:

- od realizovanih, a nesaldiranih transakcija,
- davanjem zajma klijentu od strane investicionog društva, a na osnovu važećih propisa,
- pozajmljivanjem finansijskih instrumenata u skladu sa pravilima koja uređuju pozajmljivanje finansijskih instrumenata.

7. Najpovoljnije izvršenje naloga

Član 16.

Društvo je dužno da ustanovi mere i sisteme za brzo, pošteno i efikasno izvršenje naloga klijenta u odnosu na naloge ostalih klijenata ili Društva.

Za izvršenje naloga u skladu sa stavom 1. ovog člana Društvo je dužno da:

- informacije iz naloga koji treba da bude izvršen za račun klijenta odmah i tačno unese u knjigu naloga,
- odmah izvršava slične naloge klijenta 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,
- odmah i tačno razvrsta naloge izvršene za račun klijenta,
- preduzme sve neophodne aktivnosti potrebne radi obezbeđenja da svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta primljena prilikom saldiranja obaveza po osnovu izvršenog naloga, budu blagovremeno i uredno prebačeni na račun odgovarajućeg klijenta,
- obaveti klijenta o svim značajnim poteškoćama u vezi sa izvršenjem naloga, odmah po saznanju istih..

8. Faktori relevantni za izvršenje naloga pod najpovoljnijim uslovima

Član 17.

Prilikom izvršenja naloga klijenta, Društvo preduzima sve aktivnosti potrebne za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta, a uzimajući u obzir:

- cenu finansijskog instrumenta,
- troškove, brzinu i mogućnost izvršenja,
- troškove, brzinu i verovatnoću saldiranja,
- veličinu, vrstu i prirodu naloga,
- sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Kada Društvo primi nalog klijenta sa posebnim uputstvima za njegovo izvršenje, Društvo primenjuje odredbu stava 1. ovog člana u meri u kojoj će u potpunosti biti ispoštovana uputstva klijenta, a malog klijenta 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 18.

Prilikom utvrđivanja značaja faktora relevantnih za izvršenje naloga klijenta, Društvo uzima u obzir sledeće kriterijume:

- karakteristike klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje na profesionalnog i malog klijenta;
- karakteristike naloga klijenta (tržišni ili limitirani);
- karakteristike finansijskog instrumenta na koji se nalog odnosi;
- 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 uzima 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.

9. Izvršenje naloga malog klijenta

Član 19.

Društvo utvrđuje najpovoljniji ishod za izvršenje naloga malog klijenta, u odnosu na ukupne troškove transakcije, koji obuhvataju:

- cenu finansijskog instrumenta;
- sve troškove direktno povezane sa izvršenjem naloga koje snosi klijent, a koji uključuju provizije, odnosno naknade mesta trgovanja, kliringa i saldiranja transakcije, Društva, kao i provizije i naknade koje se plaćaju trećim licima koja su uključena u izvršenje naloga.

Član 20.

Ukoliko klijent ima posebna/izričita uputstva u vezi sa izvršavanjem naloga, Društvo nije dužno da se pridržava elemenata za procenu najpovoljnijeg izvršenja naloga klijenta koji je definisan ovim pravilnikom, već postupa u skladu sa izričitim uputstvom klijenta pod uslovom da je to uputstvo dato u skladu sa propisima i da je nalog primljen na jedan od načina na koji se primaju nalozi klijenata.

U slučaju iz stava 1. ovog člana, Društvo i klijent će smatrati da je Društvo ispunilo obavezu izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima.

Ukoliko klijent ima posebne zahteve samo u pogledu pojedinih elemenata za procenu izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima u skladu sa ovim pravilnikom, Društvo je dužno da postupi po takvim izričitim zahtevima pod uslovima iz stava 1. ovog člana. U odnosu na ostale elemente naloga Društvo je dužno da postupa u skladu sa odredbama ovog pravilnika.

10. Izvršenje naloga profesionalnog klijenta

Član 21.

Prilikom izvršenja naloga profesionalnog klijenta Društvo može dodatno da uzme u obzir veličinu i vrstu naloga, brzinu i verovatnost izvršenja i saldiranja, kao i sve druge okolnosti za koje Društvo smatra da predstavljaju najpovoljnije izvršenje.

Društvo može dati prednost verovatnoći izvršenja uzimajući u obzir veličinu i prirodu naloga, karakteristike finansijskog instrumenta i mesto izvršenja.

11. Izvršenje naloga sa limitom

Član 22.

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 preuzima 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:

- prosleđivanje naloga sa limitom na regulisano tržište, odnosno MTP koji ima sistem trgovanja koji se zasniva na knjizi naloga;
- 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.

12. Pridruživanje i razvrstavanje naloga

Član 23.

Društvo može prihvaćeni nalog klijenta ili dilerski nalog da izvrši pridruživanjem drugom prihvaćenom nalogu klijenta, samo ukoliko:

- ima efikasne politike za razvrstavanje naloga, kojima se dovoljno precizno uređuje korektno pridruživanje i razvrstavanje naloga, što posebno uključuje:
 - način na koji količina i cena navedene u nalogu utiču na razvrstavanje i
 - način postupanja sa delimično izvršenim nalozima;
- da postoji mala verovatnoća da će pridruživanje naloga štetiti interesima bilo kojeg klijenta čiji se nalog pridružuje;
- upozori svakog klijenta, čiji se nalozi pridružuju, da bi pridruživanje naloga moglo naneti štetu interesima klijenta u odnosu na pojedinačni nalog.

Član 24.

- U sprovođenju politike pridruživanja i razvrstavanja naloga klijenata Društvo obezbeđuje:
- saglasnost klijenta da se njegov nalog može izvršiti pridruživanjem nalozima drugih klijenata koja je sadržana u ugovoru sa klijentom ili u nalogu klijenta za svaku pojedinačnu transakciju;
 - pridruživanje naloga klijenata za kupovnu ili prodaju finansijskih instrumenata istog izdavaoca sa istim uslovima (vrsta naloga, cena), tako da Društvo njihove naloge izlaže na tržište kao jedan nalog (zbirni nalog);
 - da se pridruživanjem naloga klijenata u zbirni nalog ne umanjuje mogućnost izvršavanja naloga.
 - razvrstavanje delimično izvršenog zbirnog naloga proporcionalno na klijente, srazmerno učešću količine njihovih finansijskih instrumenata u zbirnom nalogu.

13. Pridruživanje i razvrstavanje dilerskih naloga

Član 25.

Kada Društvo dilerski nalog pridružuje jednom ili više prihvaćenih naloga klijenta:

- ne sme razvrstati naloge na način koji bi štetio klijentu,
 - dužno je da, u slučaju delimičnog izvršenja pridruženog naloga, razvrsta dilerske naloge na način da klijent ima prednost u odnosu na Društvo,
 - dužno je da onemogući ponovna razvrstavanja dilerskih naloga koji su izvršeni u kombinaciji s prihvaćenim nalogima klijenta na način koji je štetan za klijenta.
- Izuzetno od odredbe stava 1. tačke 2. ovog člana, Društvo može proporcionalno razvrstati dilerski nalog, samo ukoliko može da dokaže da bez kombinacije dilerskog naloga sa prihvaćenim nalogom klijenta:
- ne bi bilo moguće izvršiti prihvaćeni nalog klijenta po tako povoljnim uslovima,
 - uopšte ne bi bilo moguće izvršiti nalog klijenta.

14. Mesta izvršenja naloga

Član 26.

Mesta izvršavanja naloga klijenata mogu biti: regulisano tržište, multilateralna trgovačka platforma (MTP) ili OTC tržište, kao i odgovarajuća strana tržišta ukoliko Društvo ispunjava uslove za trgovanje na tim tržištima.

Društvo je dužno da upozori klijenta na mogućnost da nalozi mogu biti izvršeni i van regulisanog tržišta odnosno MTP. U tom slučaju Društvo prihvata samo limitirane naloge klijenata, obzirom da izvan uređenih tržišta nije moguće garantovati kontinuiranu i dovoljnu ponudu i tražnju za određenim finansijskim instrumentom koja bi bila zadovoljavajuća za očekivano izvršavanje tržišnih naloga.

15. Evidencija o izvršenim transakcijama

Član 27.

Društvo je dužno da, u knjizi naloga, evidentira izvršenje naloga nakon što izvrši nalog, odnosno nakon dobijanja potvrde o obavljenoj transakciji, u slučaju kada Društvo prenosi naloge na izvršenje drugom investicionom društvu.

Evidencija iz stava 1. ovog člana sadrži:

- Ime i prezime/poslovno ime ili drugu oznaku klijenta,
- Datum, vreme i mesto trgovanja,
- Identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta,
- Količinu finansijskih instrumenata,
- Pojedinačnu i ukupnu cenu i oznaku valute u kojoj je izražena cena,
- Kupovnu, odnosno prodajnu oznaku,
- Prirodu transakcije ukoliko se ne radi o prodajnoj ili kupovnoj transakciji,
- Ovlašćeno lice koje je obavilo transakciju ili koje je odgovorno za njeno izvršenje.

16. Praćenje efikasnosti Politike izvršavanja naloga

Član 28.

Društvo je dužno da:

- 1) prati efikasnost Politika izvršavanja naloga, kako bi na vreme identifikovalo i otklonilo nedostatke;
- 2) redovno, a najmanje jedanput godišnje, procenjuje da li se na mestima izvršenja naloga, navedenim u politikama izvršenja naloga, postiču najbolji mogući efekti za klijente i da li je potrebno izvršiti izmene u postojećim Politikama;
- 3) obaveštava klijente o svim značajnim promenama u vezi sa načinom ili Politikama izvršenja naloga;
- 4) klijentima, na njihov zahtev, dokaže da je njihove naloge izvršilo u skladu sa Politikama Društva o izvršenju naloga.

Član 29.

Društvo je dužno da na zahtev klijenta predoči podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu sa ovim pravilnikom.

Društvo vodi evidencije izvršenih naloga sa svim bitnim elementima i arhivira ih po procedurama arhiviranja.

17. Revizija politike izvršenja naloga

Član 30.

Revizija Politike izvršenja naloga sprovodi se kada dođe do značajnije promene koja ima uticaj na mogućnost Društva da trajno postigne najpovoljniji ishod za klijenta koristeći mesta trgovanja koja su uključena u Politiku izvršenja naloga.

U slučaju da Društvo sa aspekta postojećeg stanja nema potrebu da vrši godišnju reviziju Politike izvršenja naloga, Društvo će proveriti sve parametre koji su bitni za izvršavanje naloga te utvrditi moguće izmene koje bi zahtevale revidiranje Politike izvršenja naloga.

18. Obaveštavanje klijenta i davanje saglasnosti klijenta na Politike izvršenja naloga

Član 31.

Društvo je dužno da upozna klijenta sa Politikom izvršenja naloga, odnosno da mu uruči Politike pre početka pružanja investicionih usluga odnosno pre izvršenja naloga.

Potpisom ugovorne dokumentacije od strane klijenta, smatra se da je isti pravovremeno upoznat i saglasan sa sadržajem Politike, u smislu izvršavanja svih transakcija.

Ovaj Pravilnik je sastavni deo Pravila i procedura poslovanja Društva i dostupna je u prostorijama sedišta Društva kao i na internet stranici Društva.

19. Završne odredbe

Član 32.

Ovaj pravilnik je sastavni deo Pravila i procedura poslovanja Društva i stupa na snagu osmog dana od dana donošenja. Stupanjem na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o politikama izvršenja naloga od 15.05.2012. godine.

BDD Dil Broker a.d.