

POLITYKA NAJLEPSZEGO WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

§1.

1. W odniesieniu do zawierania transakcji z Klientami Bank stosuje politykę najlepszego wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Bank podejmuje wszelkie wystarczające działania w celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku, chyba że wykonuje zlecenie lub konkretny aspekt zlecenia zgodnie z konkretnymi dyspozycjami Klienta. W takim przypadku, obowiązek zapewnienia najlepszego wykonywania zlecenia traktuje się jako spełniony w odniesieniu do tej części czy do tego aspektu zlecenia, którego dotyczą dokładne dyspozycje Klienta.
3. Wymóg najlepszego wykonania stosuje się wyłącznie w zakresie wyraźnie wskazanym w niniejszej polityce najlepszego wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
4. W przypadku gdy do transakcji zastosowanie ma polityka najlepszego wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, Bank wykonuje zlecenia Klientów poprzez zawieranie transakcji na rachunek własny Banku.
5. Na żądanie Klienta Bank przedstawia dowody, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z wdrożoną przez Bank polityką najlepszego wykonywania zleceń.

§2.

1. Niniejsza polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych oraz Klientów profesjonalnych i określa zasady świadczenia usługi wykonywania zleceń.
2. Niniejsza polityka ma zastosowanie do transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych dystrybuowanych przez Bank, tj. transakcji fx forward, fx swap, opcji walutowych, transakcji IRS, CIRS oraz FRA.
3. Bank przy realizacji wymogu najlepszego wykonania zlecenia uwzględnia wyłącznie kryterium ceny instrumentu finansowego z uwzględnieniem kosztów związanych z jego wykonaniem.
4. Bank wykonuje zlecenia Klientów wyłącznie poprzez zawieranie transakcji na rachunek własny Banku, co oznacza, że:
 - 1) zlecenia wykonywane są poza systemem obrotu;
 - 2) Bank nie określa systemów wykonywania zleceń.
5. Wymóg najlepszego wykonania stosuje się do wszystkich transakcji z Klientami, o których mowa w ust. 1. Wymóg najlepszego wykonania polega na zapewnieniu Klientowi godziwości zaoferowanej ceny, do której doliczana jest marża Banku.

Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji na instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, Bank sprawdza godziwość ceny zaproponowanej Klientowi w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego Instrumentu Finansowego oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi instrumentami finansowymi. Przez godziwość zaoferowanej ceny, Bank rozumie cenę opartą o kwotowanie rynkowe, stanowiące najlepszą możliwą, dostępną dla Banku cenę (odpowiednio zakupu lub sprzedaży), po której Bank może zawrzeć transakcję. Do tak ustalonej ceny Bank dodaje swoją marżę, o której informuje klienta przed zawarciem transakcji.

6. W związku z wykonywaniem transakcji na rachunek własny oraz biorąc pod uwagę fakt, że w przypadku zleceń bez limitu ceny, zlecenia realizowane są poprzez przekazanie Klientowi ceny

Instrumentu Finansowego w momencie zawarcia transakcji, kryterium szybkości, oraz prawdopodobieństwa wykonania, zależy wyłącznie od Klienta i nie jest brany przez Bank pod uwagę przy realizacji zlecenia.

7. Na cenę oferowaną Klientowi wpływ może mieć sposób rozliczenia lub wielkość zlecenia. W związku z wykonywaniem transakcji na rachunek własny Banku a także ze względu na fakt, że Klient sam określa wielkość zlecenia, Bank nie bierze pod uwagę tych aspektów zlecenia przy jego wykonywaniu.
8. Bank świadczy usługę wykonywania zleceń w sposób zapewniający niezwłoczne wykonywanie zleceń Klientów oraz w kolejności w jakiej zlecenia są kierowane do Banku przez Klientów.

§3.

1. Bank realizuje zlecenia na transakcjach pochodnych bez limitu ceny.
2. Bank realizuje zlecenia z wykorzystaniem skarbowych papierów wartościowych oraz obligacji komercyjnych i komunalnych:
 - 1) z limitem ceny ze wskazaniem miejsca wykonania zlecenia;
 - 2) bez limitu ceny.
3. Bank nie traktuje jako wykonywania zleceń transakcji na rynku pierwotnym realizowanych w ramach usługi oferowania oraz transakcji wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitentów.
4. Bank realizuje zlecenia Klientów z limitem ceny z wykorzystaniem SPW, obligacji komercyjnych lub komunalnych wyłącznie w przypadku wskazania przez Klienta miejsca wykonania zlecenia oraz pod warunkiem określenia warunków realizowania tego rodzaju usługi w umowie zawartej z Klientem.

§4.

1. Ryzyko Klienta z tytułu wykonywania transakcji poza systemem obrotu wynika w szczególności z:
 - 1) ryzyka kredytowego Kontrahenta transakcji (Klient realizując transakcje wykonywania zleceń z Bankiem będącym bankiem państwowym nie posiadającym zdolności upadłościowej, jako stroną transakcji nie jest narażony na ryzyko kredytowe Kontrahenta);
 - 2) możliwości uzyskania ceny gorszej niż w przypadku realizowania transakcji w systemie obrotu;
 - 3) mniejszej przejrzystości rynku niż w przypadku systemów obrotu.
2. Bank nie pełni roli innego dostawcy płynności w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/575 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących danych publikowanych przez systemy wykonywania zleceń na temat jakości wykonywania transakcji (Dz. Urz. UE L 87 z dnia 31 marca 2017 r.) w związku z czym może odmówić zawarcia transakcji z Klientem.

§5.

1. Bank nie pobiera opłat innych niż Marża zawarta w cenie transakcji z tytułu wykonywania zlecenia.
2. Bank nie zachęca Klientów do udzielania mu dyspozycji co do sposobu wykonywania zlecenia w sytuacji, gdy na podstawie racjonalnych przesłanek możliwa jest ocena, że w wyniku wykonania takich dyspozycji Bank może nie uzyskać wyniku najlepszego dla tego Klienta.
3. Wszelkiego rodzaju konkretne dyspozycje ze strony Klienta mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie kroków, które zostały opracowane i wdrożone w ramach polityki najlepszego wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu takich zleceń w odniesieniu do elementów, których dotyczą dyspozycje Klienta.

Zasady wykonywania zleceń z określeniem limitu ceny

§6.

1. Zlecenie składane przez Klienta z limitem ceny zawiera w szczególności następujące dane:
 - 1) dane, ustalone z Klientem, umożliwiające jednoznaczną identyfikację Klienta;
 - 2) datę i czas wystawienia;
 - 3) rodzaj i liczbę Instrumentów Finansowych będących przedmiotem Zlecenia;
 - 4) przedmiot Zlecenia;
 - 5) określenie ceny;
 - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia;
 - 7) określenie miejsca wykonania zlecenia.
2. Bank potwierdza Klientowi przyjęcie zlecenia.
3. W przypadku, gdy dokument zawierający zlecenie Klienta obejmuje kilka zleceń, powinien on zawierać wyraźne określenie danych każdego zlecenia.

§7.

1. Za wykonanie zlecenia z określeniem limitu ceny w imieniu Klienta rozumie się działanie prowadzące do zawarcia z Klientem umowy kupna lub sprzedaży jednego lub większej liczby Instrumentów Finansowych po określonej przez Klienta cenie (lub cenie nie gorszej niż).
2. Wykonanie zlecenia w imieniu Klienta nie zachodzi kiedy:
 - 1) transakcja realizowana jest na rynku pierwotnym w ramach usługi oferowania świadczonej emitentowi;
 - 2) transakcja związana jest z dokapitalizowaniem;
 - 3) transakcji stanowi wcześniejszy wykup papierów wartościowych przez emitenta.

§8.

1. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank świadcząc usługi wykonywania Zleceń Klienta działa:
 - 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klientów na zgodnie z niniejszą polityką;
 - 2) sprawiedliwie – zapewniając niezwłoczne wykonanie zleceń, w kolejności ich przyjmowania;
 - 3) profesjonalnie – zapewniając właściwe przygotowanie merytoryczne pracowników Banku.
2. Bank niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie jego zlecenia.
3. Bank informuje Klienta na trwałym nośniku o każdej istotnej zmianie w sposobie oraz polityce wykonywania zleceń.

Postanowienia końcowe

§9.

Pracownicy Banku wykonując zlecenia Klientów zobowiązani są przestrzegać obowiązujących w Banku zasad i regulaminów w szczególności w zakresie:

- 1) zarządzania konfliktami interesów;
- 2) przyjmowania i przekazywania korzyści pieniężnych i niepieniężnych;
- 3) ochrony przepływu informacji poufnych;
- 4) zawierania transakcji osobistych.

§10.

1. Bank dokonuje regularnie przeglądu polityki najlepszego wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

2. Przegląd, o którym mowa dokonywany jest nie rzadziej niż raz do roku oraz w przypadku istotnych zmian regulacyjnych lub zmiany modelu działalności Banku.
3. W ramach przeglądu Bank dokonuje weryfikacji, czy nie nastąpiły zmiany w otoczeniu regulacyjnym lub strukturze i funkcjonowaniu rynku albo modelu działalności Banku lub inne okoliczności, powodujące, że zasady określone w niniejszej polityce nie zapewnią możliwości działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przy wykonywaniu zleceń.
4. Bank dokonuje regularnego monitoringu w zakresie zapewnienia Klientowi godziwości ceny, poprzez porównywanie danych rynkowych z ceną zaferowaną Klientowi (bez uwzględnienia marży), w układzie dziennym. Monitoring dokonywany jest przez wyodrębnioną komórkę ryzyka niezależną od komórki odpowiedzialnej za wykonywanie zleceń.
5. W przypadku stwierdzenia przypadków, w których nie została zapewniona godziwość ceny, Bank dokonuje weryfikacji niniejszej polityki pod kątem zmodyfikowania źródeł lub sposobu kwotowania cen oferowanych Klientowi.