

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA I REALIZACJI ZLECEŃ

Spis treści

Postanowienia ogólne	1
Zakres zastosowania polityki.....	1
Zakres zastosowania wymogu najlepszego wykonania	1
Sposób spełnienia wymogu najlepszego wykonania	2
Zawieranie transakcji poza systemem obrotu	3
Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych instrukcji klienta.....	3
Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów.....	3
Monitorowanie i weryfikacja polityki.....	3
Słownik – pojęcia, skróty, definicje	4

Postanowienia ogólne

1. „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie **klenta** i realizacji zleceń” („**Polityka**”) określa zasady, które stosuje VeloBank S.A. w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie **klenta** w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla **klenta** przy przyjmowaniu oraz przekazywaniu zleceń oraz wykonywaniu na jego rzecz zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe w rozumieniu **ustawy**.
2. **Polityka** została przyjęta w celu realizacji przez **bank** wymogów wynikających z art. 27 ust. 4 Dyrektywy MiFID oraz jej przepisów implementujących, a także aktów wykonawczych wydanych na jej podstawie, w szczególności wymogów **rozporządzenia delegowanego**.

Zakres zastosowania polityki

3. **Polityka** ma zastosowania wyłącznie do **klientów detalicznych i klientów profesjonalnych**. **Uprawnieni kontrahenci** nie są objęci niniejszą **Polityką**.
4. **Polityka** określa zasady świadczenia następujących usług:
 - 1) wykonywania zleceń na rzecz **klientów** polegającej na zawieraniu przez **bank** na rachunek własny **transakcji z klientem**,
 - 2) przyjmowania i przekazywanie zleceń **klientów**.
5. Listę instrumentów finansowych objętych **polityką** zawiera załącznik nr 1.
6. Postanowienia ust. 8 - 17 mają zastosowanie wyłącznie do usługi wykonywania zleceń.
7. Postanowienia ust. 19 - 26 mają zastosowanie wyłącznie do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

Zakres zastosowania wymogu najlepszego wykonania

8. **Wymóg najlepszego wykonania** ma zastosowanie wyłącznie w przypadkach, w których zawarcie **transakcji** stanowi jednocześnie wykonanie zlecenia na rzecz **klenta**.
9. Do wykonania zlecenia na rzecz **klenta** dochodzi w następujących przypadkach:

- 1) w sytuacji, w której **bank** zawiera **transakcje** działając w modelu *matched principal*, tj. zawierając **transakcję** z **klientem** pod warunkiem jednoczesnego zawarcia transakcji przeciwstawnej (back-to-back), tak aby nie być narażonym na ryzyko rynkowe związane z **transakcją**,
 - 2) w sytuacji, w której **klient** może w uzasadniony sposób (opisany szczegółowo poniżej) polegać na **banku** co do spełnienia **wymogu najlepszego wykonania**.
10. W przypadku stwierdzenia, iż **klient** może w uzasadniony sposób polegać na **banku** co do spełnienia **wymogu najlepszego wykonania**, **bank** uznaje, iż zawierając z **klientem** **transakcje** na rachunek własny, wykonuje zlecenie na rachunek **klienta**.
11. Niezależnie od powyższego **wymóg najlepszego wykonania** ma również zastosowanie w następujących przypadkach:
- 1) gdy **klient** jest zobowiązany na podstawie zawartej z **bankiem** umowy (np. umowy kredytu) do zawarcia **transakcji** zabezpieczającej określone ryzyka,
 - 2) gdy **klient** dokonuje zamknięcia bądź modyfikacji **transakcji** zawartej z **bankiem**.

Sposób spełnienia wymogu najlepszego wykonania

12. Ze względu na zawieranie **transakcji** w modelu zapytań o kwotowania skutkujących zawarciem przez **bank** **transakcji** na rachunek własny, przy realizacji **wymogu najlepszego wykonania**, za kryterium o najwyższej randze **bank** uznaje kryterium ceny, która jest zawarta w warunkach **transakcji**. Kryteria prawdopodobieństwa oraz szybkości zawarcia **transakcji** są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez **klienta**. Brak jest jednocześnie innych kosztów związanych z zawarciem **transakcji**.
13. Spełnienie **wymogu najlepszego wykonania** następuje poprzez zapewnienie godziwości ceny, po której **bank** jest gotowy zawrzeć na rachunek własny **transakcję** z **klientem** (w zakresie ceny utrzymania pozycji przez **bank** związanej z **transakcją** bez uwzględnienia **mark-up'u**).
14. **Bank** sprawdza godziwość ceny proponowanej **klientowi** w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami. Jednocześnie **bank** zapewnia, aby **mark-up** zawarty w cenie **transakcji**, który obejmuje marżę oraz pokrywa koszty **banku**, które nie zostały uwzględnione w cenie utrzymywania pozycji przez **bank** związanej z **transakcją**, nie był wyższy niż maksymalny **mark-up** dla danego rodzaju **transakcji**, o którego wysokości **klient** został powiadomiony przez **bank** przed jej zawarciem.
15. Określając cenę utrzymywania pozycji związanej z **transakcją**, **bank** bierze pod uwagę szereg czynników obejmujących, w szczególności, rodzaj **transakcji**, jej warunki, dostępny dla **banku** rynek dla danego rodzaju **transakcji** (lub jego brak) oraz inne rynkowe dane i stosowane przez siebie modele wyceny.

Zawieranie transakcji poza systemem obrotu

16. Transakcje są zawierane na rachunek własny **banku**, co oznacza, że miejscem zawarcia każdej **transakcji** jest **bank**, w związku z czym Transakcje są zawierane poza **systemem obrotu**.
17. Wykonywanie instrukcji oraz zawieranie **transakcji** poza **systemem obrotu** może wiązać się z dodatkowymi ryzykami, w szczególności:
 - 1) ryzykiem uzyskania gorszej ceny niż w przypadku **systemu obrotu**,
 - 2) ryzykiem braku dostępu do potencjalnej płynności dostępnej w **systemach obrotu**,
 - 3) ryzykiem związanym z mniejszą przejrzystością niż w przypadku zawierania transakcji w **systemach obrotu**.

Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych instrukcji klienta

18. Wszelkiego rodzaju szczegółowe instrukcje **klienta** określające w sposób konkretny elementy **transakcji** lub jej wykonania mogą uniemożliwić **bankowi** podjęcie kroków opisanych w niniejszej Polityce w celu spełnienia **wymogu najlepszego wykonania** w odniesieniu do elementów określonych w instrukcji **klienta**.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów

19. **Polityka** ma również zastosowanie do przyjmowania i przekazywania zleceń **klientów** w zakresie jednostek/ tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
20. Przyjmowanie i przekazywanie dotyczy wyłącznie następujących rodzajów zleceń:
 - 1) zlecenia nabycia jednostek/ tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,

- 2) zlecenia zamiany/konwersji/odkupienia jednostek/tytułów uczestnictwa przez fundusze inwestycyjne,
 - 3) przyjmowanie zapisów i żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
21. Ze względu na charakter zleceń, o których mowa w ust. 19-20, każde zlecenie może być zrealizowane wyłącznie w jednym miejscu wykonania zlecenia, tj. przez fundusz inwestycyjny. W konsekwencji przekazując zlecenie do wykonania do takiego podmiotu **bank** nie bada czynników, o których mowa w art. 27 ust. 1 Dyrektywy MiFID.
 22. Zlecenia, o których mowa w ust. 19-20, są przekazywane, odpowiednio, do danego funduszu inwestycyjnego lub do podmiotu, któremu taki fundusz lub podmiot zarządzający funduszem, zlecił wykonywanie czynności w zakresie przyjmowania zleceń.
 23. Zlecenia są przekazywane do wykonania niezwłocznie, z uwzględnieniem instrukcji **klienta**, nie później niż następnego dnia roboczego po otrzymaniu zlecenia i zgodnie z terminem określonym w umowie z **klientem** oraz w prospekcie (lub innym dokumencie informacyjnym) danego funduszu inwestycyjnego.
 24. Zasady wykonania zlecenia nabycia/zamiany/konwersji/odkupienia jednostek/tytułów uczestnictwa funduszu, przyjmowania zapisów/żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych określa dany fundusz inwestycyjny. W związku z powyższym **bank** nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.
 25. **Bank** nie ponosi odpowiedzialności za nieprzekazanie zlecenia, zgodnie z powyższymi postanowieniami, w tym w określonym powyżej terminie, w przypadku wystąpienia sytuacji uniemożliwiających przekazanie Zlecenia do miejsca realizacji Zleceń, z przyczyn, za które **bank** nie ponosi odpowiedzialności.
 26. **Bank** informuje niezwłocznie **klienta** o sytuacji opisanej w ust. 25.

Monitorowanie i weryfikacja polityki

27. **Bank** na bieżąco monitoruje skuteczność niniejszej **polityki**.
28. W zakresie wykonywania zleceń na rachunek **klienta** w **banku** jest wdrożony proces, w ramach którego **bank** dokonuje codziennej weryfikacji jakości spełniania **wymogu najlepszego wykonania**.
29. W oparciu o wyniki powyższych działań **bank** dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian **polityki**.
30. Przegląd **polityki** ma miejsce co najmniej raz do roku oraz w sytuacji zmiany sposobu świadczenia usług inwestycyjnych lub innej istotnej zmiany, która może mieć wpływ na zdolność **banku** do spełniania **wymogu najlepszego wykonania**.
31. Za przegląd i aktualizację **polityki** odpowiada:
 - 1) Obszar Skarbu w zakresie postanowień dotyczących usługi polegającej na zawieraniu przez bank na rachunek własny transakcji z klientem.
 - 2) Departament Produktów Inwestycyjnych i Private Banking w zakresie postanowień dotyczących usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.
32. **Bank** informuje **klientów** o każdej istotnej zmianie w przyjętej Polityce.
33. Przez istotne zmiany należy rozumieć zdarzenia wpływające na przyjęte w polityce parametry **wymogu najlepszego wykonania** tj. koszty, cena, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, a także na wielkość charakter lub inne istotne aspekty brane pod uwagę przy wykonywaniu zleceń. Istotna zmiana trwale wpływa na zdolność **Banku** do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla klienta.
34. **Klient** wyrazić zgodę na przekazywanie **polityki** i jej istotnych zmian za pośrednictwem strony internetowej **banku** pod adresem www.velobank.pl/mifid
35. Jeśli **klient** nie wyrazi zgody na przekazywanie informacji za pośrednictwem strony internetowej **banku**, **bank** przekazuje takie informacje na trwałym nośniku, zgodnie z wyborem dokonany przez **klienta** (wersja papierowa lub plik w formacie pdf.).
36. **Polityka** wchodzi w życie w dniu 1 października 2023 r.
37. Użyte w polityce określenia oznaczają:

Słownik – pojęcia, skróty, definicje

Lp.	Pojęcia i skróty	Znaczenie pojęcia/skrótu
1.	bank	VeloBank S.A.
2.	dyrektywa MiFID	Dyrektywa 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
3.	klient	klient, dla którego bank świadczy usługę opisaną w ust. 4
4.	klient detaliczny	klient, klasyfikowany w banku jako klient detaliczny
5.	klient profesjonalny	klient, klasyfikowany w banku jako klient profesjonalny
6.	mark-up	różnica pomiędzy ceną transakcji dla klienta a ceną utrzymywania pozycji dla banku
7.	pakiet MiFID	Dyrektywa MiFID, a także przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, obejmujące w szczególności rozporządzenie delegowane a także krajowe przepisy implementujące (w tym w szczególności ustawa)
8.	rozporządzenie delegowane	Rozporządzenia 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
9.	system obrotu	rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu dyrektywy MiFID oraz jej przepisów implementujących, w tym w szczególności w rozumieniu postanowień ustawy
10.	transakcja	transakcja zawierana przez klienta z bankiem na podstawie właściwej umowy lub regulaminów, której przedmiotem jest instrument finansowy w rozumieniu ustawy
11.	uprawniony kontrahent	klient, klasyfikowany w banku jako uprawniony kontrahent
12.	ustawa	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023, poz. 646)
13.	wymóg najlepszego wykonania	obowiązek banku do działania w najlepiej pojętym interesie klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta przy wykonywaniu na jego rzecz zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy

ZAŁĄCZNIK nr 1

Lista instrumentów finansowych objętych polityką

Usługa wykonywania zleceń, zgodnie z art. 70 ust. 2 pkt 1 Ustawy:

- 1) instrumenty pochodne
- 2) papiery wartościowe

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń:

- 1) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych
- 2) tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych
- 3) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych