

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA I REALIZACJI ZLECEŃ

Spis treści

1. Postanowienia ogólne	2
2. Zakres zastosowania Polityki	3
3. Zakres zastosowania Wymogu Najlepszego Wykonania	3
4. Sposób spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania	4
5. Zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu	4
6. Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych instrukcji Klienta	5
7. Monitorowanie i weryfikacja Polityki	5

Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta i realizacji zleceń” („**Polityka**”) określa zasady, które stosuje Getin Noble Bank S.A. w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta 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.

§ 2.

Użyte w niniejszej Polityce określenia oznaczają:

- 1) Bank – Getin Noble Bank 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 § 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,
- 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,
- 10) Transakcja – transakcja zawierana przez Klienta z Bankiem na podstawie właściwej umowy i/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 (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538 z póź. zm.),
- 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.

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.

1. Postanowienia § 7 - 11 mają zastosowanie wyłącznie do usługi wykonywania zleceń.

2. Postanowienia § 13 – 15 mają zastosowanie wyłącznie do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

Zakres zastosowania Wymogu Najlepszego Wykonania

§ 7.

1. Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie wyłącznie w przypadkach, w których zawarcie Transakcji stanowi jednocześnie wykonanie zlecenia na rzecz Klienta.
2. Do wykonania zlecenia na rzecz Klienta 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.
3. 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 zlecenia na rachunek Klienta.
4. W uzasadnionych przypadkach, opisanych w § 8, Bank może jednak stwierdzić, że dany Klient zawierając z Bankiem określone Transakcje nie polega na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.

§ 8.

1. Podstawą dla określenia sytuacji, w których Klient może w uzasadniony sposób polegać na Banku jest tzw. czterostopniowy test proponowany przez Komisję Europejską („**Test Komisji**”)¹.
2. Zgodnie z Testem Komisji należy wziąć pod uwagę następujące kryteria:

- 1) **Która ze Stron inicjuje zawarcie Transakcji?**

Jeżeli Bank inicjuje zawarcie określonej Transakcji Wymóg Najlepszego Wykonania będzie mieć zastosowanie.

Takie przypadki obejmują sytuacje, w których Bank sam zwraca się do Klienta z inicjatywą zawarcia Transakcji określonego rodzaju, na określonych warunkach.

Bank zawiera Transakcje w modelu zapytań o kwotowanie przez Klienta, gdzie stroną inicjującą zawarcie Transakcji jest Klient.

Bank może przekazywać od czasu do czasu Klientom informacje ogólne dotyczące produktów w Banku, w tym instrumentów finansowych, lub porady o charakterze ogólnym czy komentarze rynkowe. Takie informacje czy materiały nie będą stanowiły inicjowania zawarcia Transakcji przez Bank.

- 2) **Jaka jest praktyka rynkowa wśród Klientów w zakresie porównywania cen dla danego rodzaju instrumentu finansowego?**

Jeżeli zgodnie z obowiązującą praktyką rynkową Klienci nie porównują cen w innych bankach czy firmach inwestycyjnych lub nie mają takich możliwości Wymóg Najlepszego Wykonania będzie mieć zastosowanie.

Dostępność danego rodzaju instrumentów finansowych w ofercie innych instytucji finansowych oraz praktyka Klientów(a) do zawierania transakcji na danym rodzaju instrumentu finansowego z kilkoma instytucjami finansowymi wskazuje na istnienie praktyki rynkowej w zakresie porównywania cen.

- 3) **Jaka jest przejrzystość cen rynkowych dla danego rodzaju instrumentu finansowego?**

Jeżeli brak jest przejrzystości cen rynkowych, tj. w szczególności źródła cen rynkowych nie są ogólnie dostępne dla Klientów(a), Wymóg Najlepszego Wykonania będzie mieć zastosowanie.

Dostępność kwotowań lub indykatywnych cen w ogólnie dostępnych serwisach informacyjnych będzie wskazywać na przejrzystość cen rynkowych.

- 4) **Na co wskazuje dokumentacja prawna zawarta przez Bank z Klientem oraz informacje przekazywane przez Bank Klientowi?**

Jeżeli dokumenty albo informacje przekazywane Klientowi wskazują na to, że Klient może w uzasadniony sposób polegać na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania, Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie.

3. Jedynie w przypadku gdy Test Komisji jest spełniony, tzn. żadna z powyższych okoliczności nie wskazuje na istnienie Wymogu Najlepszego Wykonania, Bank może stwierdzić, że Wymóg Najlepszego Wykonania nie ma zastosowania. W takim przypadku Bank poinformuje o tym Klienta.
4. W przypadku, w którym Klient, o którym mowa w ust. 3, nie zgadza się z dokonaną przez Bank oceną i chce polegać na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania, Klient powinien poinformować o tym Bank przed zawarciem Transakcji. W takim przypadku, bez względu na wynik Testu Komisji, Bank będzie stosował wobec takiego Klienta Wymóg Najlepszego Wykonania.

§ 9.

1. Bank kierując się wskazówkami zawartymi w Teście Komisji uznaje, że ewentualne wyłączenie Wymogu Najlepszego Wykonania zgodnie z § 8 ust. 3 jest możliwe wyłącznie w odniesieniu do rodzajów Transakcji wskazanych w Załączniku nr 2. Bank stosuje Test Komisji odrębnie dla każdego rodzaju Transakcji, wskazanego w Załączniku nr 2.
2. W odniesieniu do pozostałych rodzajów Transakcji Bank uznaje, że nie ma obecnie na rynku dostatecznej przejrzystości i dostępności cen, w związku z czym w każdym przypadku zawierania takich Transakcji przez Klienta z Bankiem zastosowanie ma Wymóg Najlepszego Wykonania.
3. 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

§ 10.

1. Ze względu na zawieranie Transakcji w modelu zapytań o kwotowania skutkujących zawarciem przez Bank Transakcji na rachunek własny Bank uznaje kryterium ceny, która jest zawarta w warunkach Transakcji, za jedyne kryterium uwzględniane przy realizacji Wymogu Najlepszego Wykonania. Kryteria prawdopodobieństwa oraz szybkości zawarcia Transakcji są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez Klienta. Brak jest jednocześnie innych kosztów związanych z zawarciem Transakcji.
2. 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).
3. 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.
4. 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

§ 11.

1. 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.
2. 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

§ 12.

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

§ 13.

1. Niniejsza Polityka ma również zastosowanie do przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów w zakresie jednostek/ tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
2. 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.

§ 14.

1. Ze względu na charakter zleceń, o których mowa w § 13, 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.
2. Zlecenia, o których mowa w § 13, są przekazywane, odpowiednio, do danego funduszu inwestycyjnego lub do podmiotu, któremu taki fundusz lub podmiot zarządzający funduszem, zlecił wykonywanie czynności w zakresie przyjmowania zleceń.
3. 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.
4. 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.

§ 15.

1. Bank nie ponosi odpowiedzialności za nie przekazanie 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.
2. Bank informuje niezwłocznie Klienta o sytuacji opisanej w ust. 1.

Monitorowanie i weryfikacja Polityki

§ 16.

1. Bank na bieżąco monitoruje skuteczność niniejszej Polityki.
2. W zakresie wykonywania zleceń na rachunek Klienta w Banku jest wdrożony proces, w ramach którego Bank dokonuje codziennej weryfikacji jakości spełniania Wymogu Najlepszego Wykonania.

3. W oparciu o wyniki powyższych działań Bank dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian Polityki.
4. 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.
5. Za przegląd i aktualizację Polityki odpowiada:
 - 1) Obszar Produktów Skarbowych w zakresie postanowień dotyczących usługi polegającej na zawieraniu przez Bank na rachunek własny transakcji z Klientem.
 - 2) Departament Produktów Inwestycyjnych w zakresie postanowień dotyczących usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

§ 17.

1. Bank informuje Klientów o każdej istotnej zmianie w przyjętej Polityce.
2. Klient może wyrazić zgodę na przekazywanie Polityki i jej istotnych zmian za pośrednictwem strony internetowej Banku pod adresem www.getinbank.pl/strona/mifid
3. 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.).
4. Polityka wchodzi w życie 21 października 2018 r.

ZAŁĄCZNIK nr 1

Lista instrumentów finansowych objętych Polityką

Usługa wykonywania zleceń:

- 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

ZAŁĄCZNIK nr 2

Rodzaje Transakcji, w odniesieniu do których możliwe jest wyłączenie Wymogu Najlepszego Wykonania pod warunkiem spełnienia Testu Komisji

1. Terminowe Transakcje Walutowe