

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW BANKU BPS S.A. ORAZ WYKONYWANIA ZLECEŃ W ZAKRESIE ŚWIADCZENIA USŁUG INWESTYCYJNYCH I OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Niniejsza Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klientów Banku BPS S.A. oraz wykonywania zleceń w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi, zwana dalej Polityką, określa zasady postępowania Banku w celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w związku ze świadczeniem przez Bank usług inwestycyjnych.

§ 2.

Polityka została opracowana na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym:

- 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zwanej dalej Ustawą;
- 2) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego 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;
- 3) Rozporządzenia Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanego na podstawie upoważnienia delegowanego zawartego w art. 94 Ustawy.

§ 3.

Użyte w Polityce pojęcia oznaczają:

- 1) **Bank** – oznacza Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.;
- 2) **instrumenty finansowe** – oznacza papiery wartościowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2 Ustawy, lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe oraz obligacje, o których mowa w art. 39p ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym;
- 3) **Klient** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, a której Bank świadczy usługi inwestycyjne;
- 4) **OTC** – oznacza nieregulowany, finansowy rynek pozagiełdowy, na którym transakcje dokonywane są bezpośrednio między stronami, bez pośrednictwa giełdy. Rynki OTC obejmują między innymi rynek międzybankowy depozytów i lokat, międzybankowy rynek walutowy oraz rynek OTC instrumentów pochodnych;
- 5) **system wykonywania zleceń** – oznacza rynek regulowany, MTF, OTF, podmiot systematycznie internalizujący transakcje bądź animatora rynku czy inny podmiot zapewniający płynność instrumentów finansowych lub podmiot, który w państwie trzecim spełnia rolę podobną do tych, które spełniają wyżej wymienione podmioty;
- 6) **usługi inwestycyjne** – wykonywane przez Bank czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie otrzymanych od Klientów zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - b) nabywanie lub zbywanie przez Bank na własny rachunek papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, instrumentów rynku pieniężnego oraz kontraktów terminowych, swapów, umów forward na stopę procentową, oraz innych instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności

lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, o ile przedmiotem tych czynności są papiery wartościowe, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 2 Ustawy lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe;

- 7) **zlecenie** – w zależności od rodzaju świadczonej przez Bank usługi inwestycyjnej, czynność określona odpowiednio w punkcie 6 a) lub 5 b).

ROZDZIAŁ 2. ZAKRES I CEL POLITYKI

§ 4.

1. Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta mają zastosowanie do usług inwestycyjnych.
2. Wprowadzając Politykę Bank ma na celu zapewnienie ochrony Klientom w zakresie transakcji dokonywanych na instrumentach finansowych oraz zapewnienie najwyższych, profesjonalnych standardów jakości usług inwestycyjnych, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów.

ROZDZIAŁ 3. DZIAŁANIE W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

Oddział 3.1. Zasady ogólne stosowane w trakcie wykonywania usług Inwestycyjnych

§ 5.

1. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez Bank wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników w związku z realizacją usług inwestycyjnych na rzecz swoich Klientów oraz reprezentowaniem Klienta w procesie przyjmowania i przekazywania zleceń.
2. Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta określone w Polityce mogą nie być stosowane w następujących przypadkach:
 - 1) wysoce złożonych i zindywidualizowanych transakcji, w tym zindywidualizowanych instrumentów finansowych oferowanych na rynku nieregulowanym, dostosowanych do konkretnej sytuacji Klienta, gdy na rynku nie są dostępne porównywalne instrumenty;
 - 2) w sytuacji, gdy Klient poda szczegółowe instrukcje dotyczące realizacji usługi inwestycyjnej, o ile są one zgodne z obowiązującymi rozwiązaniami prawnymi i organizacyjnymi oraz o ile są możliwe do realizacji przez Bank.
3. W przypadku zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych systemem wykonania zlecenia jest właściwy fundusz inwestycyjny, którego jednostek uczestnictwa dotyczy zlecenie otrzymane przez Bank. W przypadku zleceń dotyczących innych niż wskazane w zdaniu poprzedzającym instrumentów finansowych, za system wykonania zlecenia uznaje się firmę inwestycyjną lub bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy, zaś transakcje są przez Bank realizowane na rynku międzybankowym OTC.
4. Przy wyborze systemu wykonywania zleceń Bank bierze pod uwagę uzasadnioną ilość dostępnych dla danego instrumentu finansowego systemów wykonania zlecenia i ocenia je z uwzględnieniem indywidualnego interesu Klienta, w tym porównania wyników, jakie można uzyskać dla Klienta w każdym z tych systemów, ryzyk oraz wysokości prowizji i kosztów ponoszonych przez Bank w związku z wykorzystaniem poszczególnych systemów wykonywania zleceń. W tym zakresie Bank bierze pod uwagę, układając je w kolejności od najistotniejszego do tego, któremu przyznano rangę najniższą, następujące czynniki wykorzystywane do wyboru systemu wykonywania zleceń:
 - 1) dostępna cena instrumentu finansowego;
 - 2) ponoszone przez Klienta koszty w związku z realizacją zlecenia;
 - 3) przewidywaną szybkość realizacji zlecenia;
 - 4) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia.

5. Bank może przekazywać zlecenia do wykonania poza systemem obrotu, czego konsekwencją jest zwiększenie dla Klienta ryzyka związanego z ograniczoną weryfikacją możliwości wykonania zlecenia na warunkach możliwie dla Klienta najlepszych. Na wniosek Klienta, który złożył zlecenie, Bank przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji sposobu wykonywania zleceń poza systemem obrotu.
6. W przypadku zlecenia Klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania zlecenia, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

Oddział 3.2. Czynniki mające wpływ na realizację zlecenia oraz metody realizacji usług

§ 6.

1. Na realizację usług inwestycyjnych mogą mieć wpływ różnorodne czynniki. Realizując zlecenie Bank bierze pod uwagę następujące rodzaje czynników w kolejności od najistotniejszego do tego, któremu przyznano najniższą rangę:
 - 1) cenę instrumentu finansowego;
 - 2) koszty ponoszone przez Klienta w związku z realizacją zlecenia, w tym opłaty i prowizje związane bezpośrednio z jego realizacją;
 - 3) szybkość realizacji zlecenia;
 - 4) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia;
 - 5) rozliczenie i wielkość zlecenia.
2. Przy ustalaniu rangi czynników, o których mowa w ust. 1, Bank bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) charakterystykę Klienta, w tym przyznaną mu kategorię jako Klienta detalicznego lub profesjonalnego;
 - 2) charakterystykę zlecenia Klienta, w tym fakt, że zlecenie dotyczy transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych;
 - 3) cechy instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia;
 - 4) systemy wykonywania zleceń, do których można skierować dane zlecenie.
3. Bank stosuje następujące procedury i procesy wykorzystywane do analizy uzyskanej jakości wykonania oraz sposobu monitorowania i weryfikowania, że osiągnięte zostały możliwie najlepsze wyniki realizacji zleceń:
 - 1) Bank weryfikuje godziwość ceny po jakiej zostało wykonane zlecenie;
 - 2) Bank informuje Klienta o wysokości pobranych opłat i prowizji w ramach wykonania zlecenia;
4. Na wniosek Klienta, Bank przekazuje Klientowi dokładny opis odpowiednich procedur i procesów, o których mowa w ust. 2, wykorzystywanych przy realizacji określonego zlecenia.

Oddział 3.3. Obsługa Zleceń

§ 7.

1. Wykonując zlecenie Bank spełnia następujące warunki:
 - 1) zapewnia, aby zlecenia wykonywane były niezwłocznie i dokładnie rejestrowane i alokowane;
 - 2) wykonuje kolejno i niezwłocznie zlecenia, które w innych warunkach mogłyby być porównywalne, chyba że charakter danego zlecenia lub panujące warunki rynkowe to uniemożliwiają lub jest to sprzeczne z interesem Klienta;
 - 3) informuje Klienta detalicznego o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie zlecenia, natychmiast po stwierdzeniu takich trudności.

2. W sytuacjach, gdyby Bank odpowiada za nadzór lub organizację rozliczenia wykonanego zlecenia, Bank podejmuje wszelkie uzasadnione działania, aby zapewnić niezwłoczne i prawidłowe przekazanie na rachunek odpowiedniego Klienta instrumentów finansowych i funduszy Klienta przyjętych w ramach rozliczenia wykonanego zlecenia.
3. Bank nie wykorzystuje w sposób nieuprawniony informacji dotyczących zleceń Klienta będących w toku wykonywania oraz podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu zapobieżenia nieuprawnionemu wykorzystywaniu takich informacji przez swoich pracowników lub współpracowników.
4. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Bank nie wykonuje transakcji na własny rachunek łącznie ze zleceniem innego Klienta, jak również nie łączy ze sobą zleceń Klientów. Możliwe jest połączenie wykonania zleceń w przypadku transakcji nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co pozostaje bez wpływu na wielkość i cenę danego zlecenia, nie działa na niekorzyść żadnego z Klientów. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wykonuje się zleceń częściowo.

ROZDZIAŁ 4. DORADZTWO INWESTYCYJNE

§ 8.

1. Bank nie prowadzi działalności polegającej na świadczeniu Klientom usług doradztwa inwestycyjnego dotyczącego transakcji na instrumentach finansowych.
2. Bank ani żaden inny podmiot działający na zlecenie Banku nie sporządza dla Klientów jakichkolwiek porad inwestycyjnych, w tym rekomendacji dotyczących nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy oraz transakcji na instrumentach finansowych.
3. Nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego i nie należą do rekomendacji inwestycyjnych informacje udzielane przez Bank Klientom, że wybrany przez Klienta instrument finansowy jest właściwy dla grupy docelowej, do której ten Klient należy. Tak samo nie ma charakteru doradztwa inwestycyjnego przekazanie Klientowi informacji, że określone kategorie instrumentów finansowych lub pojedyncze, wskazane przez Klienta instrumenty finansowe, nie są dla niego właściwe ze względu na fakt, że jest on w tzw. negatywnej grupie docelowej.

ROZDZIAŁ 5. MONITOROWANIE SKUTECZNOŚCI POLITYKI I JEJ PRZEGLĄD

§ 9.

1. Bank przekazuje Klientowi informacje na temat Banku i usług inwestycyjnych w ramach których stosuje niniejszą Politykę, jak również przekazuje informacje co do podmiotów wybranych do wykonania zlecenia. W przypadku gdy Bank wybierze inne podmioty do świadczenia usług wykonywania zleceń, Bank sporządza i podaje do publicznej wiadomości, raz na rok, dla każdej kategorii instrumentów finansowych, wykaz pięciu najlepszych podmiotów pod względem wolumenu obrotu, którym przekazał lub do których przeniósł zlecenia w poprzednim roku, a także informacje dotyczące uzyskanej jakości wykonania.
2. Na uzasadniony wniosek Klienta Bank przekazuje Klientom i potencjalnym Klientom informacje o podmiotach, którym przekazano lub do których przeniesiono zlecenia.
3. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, zwłaszcza monitoruje jakość wykonywania zleceń, jaką charakteryzują się podmioty określone w Polityce, oraz w razie potrzeby Bank koryguje wszelkie niedociągnięcia Polityki.
4. Bank dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej, niż raz na rok. Takiego przeglądu Bank dokonuje również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszego dla Klientów wyniku.
5. Bank ocenia, czy nastąpiła istotna zmiana oraz rozważa wprowadzenie zmian w odniesieniu do systemów wykonywania zleceń lub podmiotów, co do których mają duże zaufanie, jako do systemów lub podmiotów pozwalających jej spełnić nadrzędny wymóg najlepszego wykonywania zlecenia. Istotną zmianą jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania, takich jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia.
6. O wszelkich zmianach w Polityce Bank informuje Klientów przez umieszczenie aktualnej treści Polityki na stronie internetowej www.bankbps.pl. Treść aktualnej Polityki dostępna jest również w Centrali i placówkach Banku.