

Polityka wykonywania zleceń w Banku Millennium S.A.

Postanowienia ogólne

§ 1.

„Polityka wykonywania zleceń w Banku Millennium S.A.”, zwana dalej „Polityką”, określa zasady, którymi kieruje się Bank Millennium S.A. świadcząc usługi wykonywania zleceń oraz przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów, w oparciu o właściwe umowy i regulaminy.

§ 2.

Użyte w niniejszej Polityce określenia oznaczają:

- 1) Bank – Bank Millennium S.A.,
- 2) MDM – Millennium Dom Maklerski SA,
- 3) Broszura – Broszura informacyjna o wymogach MiFID dla Klientów Banku Millennium S.A.,
- 4) Klient – klient w rozumieniu umów, sklasyfikowany przez Bank, jako Klient Detaliczny lub Klient Profesjonalny,
- 5) Klient Detaliczny – Klient Detaliczny w rozumieniu Broszury,
- 6) Klient Profesjonalny - Klient Profesjonalny w rozumieniu Broszury,
- 7) miejsce wykonania – w odniesieniu do wykonywania lub przekazywania Zleceń,
 - a) rachunek własny Banku, albo
 - b) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna wykonująca zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów lub produktów finansowych (również na własny rachunek) na podstawie umowy ze zleceniodawcą w sposób częsty i systematyczny, albo
 - c) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna realizująca zadania związane z organizacją rynku regulowanego lub zapewniająca płynność instrumentów lub produktów finansowych, albo
 - d) podmiot prowadzący na terytorium państwa, które nie jest państwem członkowskim Unii Europejskiej działalność wskazaną w lit. b) – c), albo
 - e) fundusze – fundusze inwestycyjne, których tytuły uczestnictwa są dystrybuowane za pośrednictwem Banku na podstawie stosownych umów między Bankiem a towarzystwami funduszy inwestycyjnych lub spółkami zarządzającymi, albo
 - f) alternatywny system obrotu - organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów lub produktów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami,
- 8) transakcja – transakcja zawierana na instrumentach lub produktach finansowych na podstawie właściwych umów,
- 9) zlecenie - zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów lub produktów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są instrumenty lub produkty finansowe.

§ 3.

Polityka ma zastosowania wobec Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych.

§ 4.

Bank zapewnia Klientów, że działa:

- 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klientów na warunkach odzwierciedlających warunki rynkowe, względnie warunkach odzwierciedlających

wycenę instrumentu według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka,

- 2) sprawiedliwie – zapewniając niezwłoczną realizację zleceń, w kolejności ich przyjmowania,
- 3) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne pracowników Banku.

Zakres Polityki

§ 5.

1. Niniejsza Polityka określa zasady świadczenia usługi:
 - 1) zawierania przez Bank transakcji z Klientami w oparciu o szczegółowe warunki transakcji ustalone z Klientami (ang. *execution only*), z wyłączeniem kasowych transakcji wymiany walutowej,
 - 2) wykonywania przez Bank zleceń Klientów w oparciu o zasadę najlepszej realizacji (ang. *best execution*),
 - 3) przyjmowania i przekazywanie zleceń Klientów działając w najlepiej pojętym interesie Klienta.
2. Postanowień §§ 6 - 14 nie stosuje się w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów do Millennium Domu Maklerskiego S.A.

Wykonywanie transakcji w oparciu o warunki transakcji ustalone z Klientem

§ 6.

Niniejsza Polityka w zakresie zawierania transakcji w oparciu o szczegółowe warunki transakcji ustalone z Klientami, ma w Banku zastosowanie do następujących instrumentów i produktów finansowych:

- 1) instrumentów terminowych i pochodnych opartych na walutach,
- 2) instrumentów terminowych i pochodnych opartych na stopie procentowej,
- 3) instrumentów terminowych i pochodnych opartych na towarach,
- 4) dłużnych papierów wartościowych, których emitentem nie jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu,
- 5) inwestycji dwuwalutowych,
- 6) lokat inwestycyjnych.

§ 7.

1. Bank zawiera transakcje, o których mowa, w § 6, gdy są spełnione jednocześnie warunki określone we właściwych umowach oraz gdy sytuacja rynkowa i specyfika zlecenia Klienta stwarzają przesłanki umożliwiające Bankowi nabycie lub zbycie instrumentów lub produktów finansowych na rachunek własny, celem pokrycia zobowiązania wynikającego z przyjętego zlecenia Klienta.
2. Wykonując powyższe transakcje, Bank stosuje następujące zasady:
 - 1) parametry zawartej transakcji powinny odpowiadać warunkom transakcji uzgodnionym z Klientem na etapie zawierania transakcji,
 - 2) w przypadku braku możliwości zawarcia transakcji na warunkach określonych przez Klienta, Bank niezwłocznie poinformuje Klienta, podając stosowne uzasadnienie. Zawarcie transakcji będzie możliwe jedynie wówczas, gdy Klient ponownie określi warunki transakcji, zaakceptowane przez Bank.

Wykonywanie zleceń w oparciu o zasadę najlepszej realizacji

§ 8.

Niniejsza Polityka w zakresie najlepszej realizacji zleceń Klientów w Banku ma zastosowanie do zleceń Klientów przyjmowanych w działalności skarbowej, w zakresie następujących instrumentów finansowych:

- 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) dłużnych papierów wartościowych innych niż wymienionych w pkt 1), o ile są one notowane na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

§ 9.

1. Najlepsza realizacja zlecenia oznacza sytuację, kiedy Bank wykonując transakcję na podstawie zlecenia Klienta, które nie określa w pełni wszystkich warunków transakcji, dokłada należytej staranności poprzez uwzględnienie następujących czynników:
 - 1) cenę instrumentu finansowego na danym rynku,
 - 2) szybkość zawarcia transakcji,
 - 3) koszty ponoszone przez Klienta związane z wykonaniem zlecenia,
 - 4) prawdopodobieństwo realizacji transakcji i jej rozliczenia,
 - 5) wielkość zlecenia,
 - 6) osiągalne miejsca realizacji zlecenia,
 - 7) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia, w szczególności kategorię Klienta, instrukcje Klienta, określające jego preferencje odnośnie sposobu wykonania zlecenia,
 - 8) zapewnienie bezpieczeństwa obrotu,
 - 9) zapewnienie bezpieczeństwa Banku.
2. W przypadku zlecenia składanego przez Klienta Detalicznego, Bank określa najlepszy wynik w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia, przy czym, Bank bierze pod uwagę wszystkie koszty ponoszone przez Klienta z tytułu zawarcia i rozliczenia transakcji.
3. Czynnikom, o których mowa w ust. 1 Bank przypisuje następujące priorytety:
 - 1) Bank wykonuje zlecenia w miejscu, w którym wykonanie zlecenia uważa za prawdopodobne. W sytuacji wątpliwości, co do pewności realizacji wolumenu zlecenia przy ustalonej cenie, miejscem wykonania zlecenia jest rachunek własny Banku.
 - 2) jeżeli Bank uznaje, że wykonanie zlecenia jest prawdopodobne w miejscach wykonania innych niż rachunek własny, kryterium decydującym o miejscu wykonania zlecenia jest najniższa suma ceny i kosztów w przypadku zleceń kupna, lub odpowiednio najwyższa różnica ceny i kosztów w przypadku zleceń sprzedaży.

§ 10.

Bank dochowuje wymogu najlepszej realizacji zleceń, realizując czynności opisane w § 11 niniejszej Polityki.

§ 11.

1. Co do zasady, Departament Skarbu realizuje transakcje Klientów wyłącznie z rachunku własnego Banku i miejscem wykonania zlecenia jest rachunek własny Banku. Określając parametry cenowe dla takich transakcji, Bank korzysta z:
 - 1) kwotowań instrumentów finansowych dostarczanych przez animatorów rynku,
 - 2) modeli wyceny instrumentów finansowych, podlegających okresowej ocenie, dostarczonych przez profesjonalne serwisy informacyjne.

2. Cena proponowana Klientom może odbiegać od wyceny określonej powyżej, ze względu na specyficzne warunki danej transakcji (m.in. wolumen transakcji) i poziom ryzyka kontrahenta.

§ 12.

1. W zakresie transakcji, o których mowa w § 8 miejscem wykonania zlecenia Klienta może być:
 - 1) rachunek własny Banku, lub
 - 2) rynek regulowany, jeśli instrument finansowy jest na nim notowany,
 - 3) alternatywny system obrotu, jeśli instrument finansowy jest na nim notowany.
2. O ile Klient nie dokonał wyboru miejsca realizacji na etapie składania zlecenia, Bank realizuje transakcję na rachunek własny, a cena oferowana Klientowi nie jest mniej korzystna niż cena uzyskana na rynkach, o których mowa w ust. 1 powiększona o koszty transakcyjne (m.in. prowizje brokerów), zgodnie z zasadami określonymi w § 9.

§ 13.

Obowiązek najlepszej realizacji zleceń nie ma zastosowania, gdy spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:

- 1) Klient określił wszystkie szczegółowe warunki transakcji w taki sposób, że Bank jakimkolwiek swoim działaniem innym niż zaniechanie nie może wpłynąć na wynik finansowy i pozostałe warunki transakcji:
 - a) wolumen transakcji,
 - b) cenę,
 - c) datę i czas realizacji transakcji,
 - d) miejsce wykonania,
 - e) koszty (o ile dotyczy),
- 2) transakcja zawierana w sytuacji, gdy dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania zlecenia Klienta,
- 3) Klient składa zlecenie poprzez platformę elektroniczną udostępnianą przez Bank.

§ 14.

Bank nie zapewnia uzyskania najlepszej realizacji w sytuacji:

- 1) działania siły wyższej
- 2) awarii systemu informatycznego z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń Klientów w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 15.

Niniejsza Polityka w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów w najlepiej pojętym interesie Klienta ma zastosowanie do:

- 1) jednostek uczestnictwa w funduszach, certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez zamknięte fundusze oraz tytułów uczestnictwa w zagranicznych funduszach,
- 2) instrumentów finansowych będących w ofercie MDM.

§ 16.

1. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w § 15 pkt.1 zlecenia Klientów są przekazywane do funduszu zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym niezwłocznie, z uwzględnieniem polecenia Klienta, nie później niż następnego dnia roboczego po otrzymaniu zlecenia i zgodnie z terminem określonym w umowie z Klientem oraz w prospekcie danego funduszu inwestycyjnego.

2. Zasady wykonania zlecenia nabycia lub zbycia jednostek/tytułów uczestnictwa funduszu oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszu określa dany fundusz inwestycyjny i Bank nie odpowiada za te zasady oraz nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.

§ 17.

1. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w § 15 pkt. 2:
 - 1) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia klientów do MDM. Wykonanie zleceń odbywa się na zasadach określonych przez MDM,
 - 2) Bank potwierdza klientowi przyjęcie zlecenia, o ile zlecenie zawiera wszystkie elementy wymagane przepisami prawa i określone w „Regulaminie świadczenia usług finansowych dla osób fizycznych przez Bank Millennium S.A.. Przekazanie zlecenia do MDM następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 15 minut od potwierdzenia przyjęcia zlecenia.
2. W związku z realizacją polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników, Bank biorąc pod uwagę odpowiednio kategorię Klienta, specyfikę zlecenia, cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia, rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania określa czynnik: najkrótszy czas przyjęcia i przekazania zlecenia do MDM, jako jedyny czynnik, który ma znaczenie dla osiągnięcia wskazanego celu, jednocześnie przypisując mu najwyższą możliwą wagę.

§ 18.

Bank nie zapewnia przekazania zlecenia w najlepiej pojętym interesie Klienta:

- 1) w przypadku wystąpienia sytuacji uniemożliwiających przekazanie zlecenia do miejsca realizacji zleceń, z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności, w tym działanie siły wyższej, awaria systemów informatycznych,
- 2) jeżeli jednocześnie otrzyma ponadprzeciętną liczbę zleceń do przekazania do realizacji do MDM,

o czym Bank niezwłocznie informuje Klienta.

Monitorowanie i weryfikacja Polityki

§ 19.

Bank monitoruje skuteczność niniejszej Polityki, w celu bieżącego jej dostosowywania oraz dokonuje corocznego przeglądu Polityki w celu weryfikacji jakości procesu wykonywania zleceń oraz aktualności zasad Polityki i konieczności jej zmian.

§ 20.

Bank informuje Klientów o wszystkich istotnych zmianach dokonanych w Polityce, które mogą wpłynąć na zdolność Banku do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie świadczenia usługi wykonywania Zleceń oraz przyjmowania i przekazywania zleceń Klientów, przysyłając tekst zmian w formie papierowej lub elektronicznej.