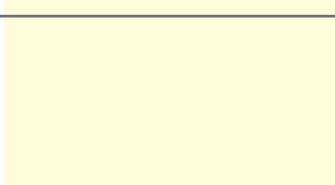

**MIFID – BROSZURA INFORMACYJNA
DLA KLIENTÓW BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.
(dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach
działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP
Paribas S.A.)**





SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ 1. PRZEWODNIK PO MIFID II	4
I. CO TO JEST MIFID II?	4
II. PROCES ŚWIADCZENIA USŁUG INWESTYCYJNYCH	4
CZĘŚĆ 2. STANDARDY MIFID II W DZIAŁANIACH BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	8
I. KATEGORIE KLIENTÓW	9
II. DZIAŁANIE W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA	11
III. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW	11
IV. ZASADY PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA KORZYŚCI PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH	12
V. ZASADY REJESTRACJI ROZMÓW TELEFONICZNYCH I KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ	14
VI. ROZPATRYWANIE REKLAMACJI	14
VII. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ	15
VIII. INFORMACJE O BANKU	15
ZAŁĄCZNIK 1 – WYCIĄG Z POLITYKI DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW I WYKONYWANIA ZLECEŃ W BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.	19
1. POSTANOWIENIA OGÓLNE	20
2. ZAKRES USŁUG INWESTYCYJNYCH ORAZ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH POLITYKĄ	20
3. KATEGORIE KLIENTÓW OBJĘTYCH POLITYKĄ	20
4. STOSOWANIE WYMAGU NAJLEPSZEGO WYKONANIA DO PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ ...	21
5. STOSOWANIE WYMAGU NAJLEPSZEGO WYKONANIA DO TRANSAKCJI NA RACHUNEK WŁASNY	21
6. WYKONYWANIE DYSPOZYCJI ORAZ ZAWIERANIE TRANSAKCJI POZA SYSTEMEM OBROTU	24
7. OSTRZEŻENIE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH DYSPOZYCJI KLIENTA	24
8. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI	24
9. DEFINICJE	24
10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE	26
ZAŁĄCZNIK 1 – INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ MIEJSCA REALIZACJI ZLECEŃ	27



MIFID II – BROSZURA INFORMACYJNA DLA KLIENTÓW BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Szanowni Państwo,

niniejsza broszura przeznaczona jest dla tych spośród Klientów Banku BGŻ BNP Paribas S.A., którzy zainwestowali lub zamierzają zainwestować w instrumenty finansowe, produkty inwestycyjne bądź korzystają lub zamierzają skorzystać z usług inwestycyjnych za pośrednictwem Banku, w tym także Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A., stanowiącego wydzieloną jednostkę organizacyjną Banku. O ile w broszurze nie zastrzeżono inaczej, wszelkie odniesienia do Banku obejmują odniesienia do Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w zakresie usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

Broszura dotyczy najważniejszej dla tego obszaru dyrektywy Unii Europejskiej MiFID II (skrót od: „Markets in Financial Instruments Directive”) oraz polskich przepisów implementujących Dyrektywę do polskiego porządku prawnego¹. W dalszej części broszury wymienione przepisy nazywać będziemy przepisami MiFID II.

Głównym celem przepisów MiFID II jest poszerzenie i zwiększenie efektywności ochrony interesów Klienta na zasadach zintegrowanych w całej Unii Europejskiej. Cel ten jest realizowany poprzez podwyższenie harmonizacji w sposobie oferowania i realizacji usług inwestycyjnych oraz zwiększenie przejrzystości i konkurencyjności działania firm inwestycyjnych. Dyrektywa nakłada na podmioty rynku finansowego dodatkowe obowiązki, wdraża nowe zasady komunikacji z Klientem, poszerza wymogi informacyjne, zapewnia większą transparentność kosztów, a także wprowadza szereg nowych uprawnień dla nadzorców. Firmy inwestycyjne, w tym banki, zobowiązane są działać zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów, a więc uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie, odpowiednio dostosowując produkt do ich potrzeb i oczekiwań. Przepisy MiFID II wprowadzają spójne ramy prawne dla rynków finansowych i usług inwestycyjnych w państwach Unii Europejskiej, a także w Islandii, Norwegii i Lichtensteinie.

MiFID II dotyczy usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych, w tym m.in. zbywalnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania (fundusze inwestycyjne), instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych, usług zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie (zarządzanie aktywami), usług doradztwa inwestycyjnego, porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń Klienta. W dalszej części broszury znajdują Państwo szczegółowe informacje na temat celów i obszarów funkcjonowania MiFID II, w tym przedstawienie korzyści dla Klientów oraz opis działań Banku BGŻ BNP Paribas S.A., podejmowanych zgodnie z MiFID II.

¹ Bank zobowiązany jest do przestrzegania krajowych przepisów prawa, w szczególności: Ustawy o Obrocie wraz z jej aktami wykonawczymi, które inkorporują do krajowego porządku prawnego przepisy Parlamentu Europejskiego dotyczące instrumentów finansowych, w szczególności: Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych.



CZĘŚĆ 1. PRZEWODNIK PO MIFID II

I. CO TO JEST MIFID II?

Nazwa Dyrektywy Unii Europejskiej MiFID II pochodzi od skrótu Markets in Financial Instruments Directive (Dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych). Celem Dyrektywy jest podwyższenie stopnia harmonizacji usług finansowych świadczonych w państwach Unii Europejskiej oraz Islandii, Norwegii i Liechtensteinie, zwiększenie przejrzystości rynkowej, skuteczniejsza ochrona Klienta czy poprawa ładu korporacyjnego podmiotów nadzorowanych. Pakiet MiFID II modyfikuje strukturę rynków finansowych, wprowadza dodatkowe zasady doradztwa inwestycyjnego i wymogi technologiczne oraz zwiększa standardy informacyjne, co ma zagwarantować inwestorom jak najwyższy poziom ochrony ich inwestycji w różne instrumenty finansowe. Postanowienia Dyrektywy implementowane są do porządków prawnych wyżej opisanych państw przez przepisy krajowe.

Do przestrzegania przepisów MiFID II zobowiązane są wszystkie podmioty świadczące usługi inwestycyjne lub związane z instrumentami i rynkami finansowymi. Przepisy MiFID II realizowane są przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (w dalszej części broszury zwanym Bankiem).

Zgodnie z przepisami MiFID II, każdy podmiot oferujący usługi inwestycyjne, zobowiązany jest:

- postępować uczciwie, sprawiedliwie, profesjonalnie i zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta;
- dostarczać właściwych i kompletnych informacji – rzetelnych, jasnych i niewprowadzających w błąd;
- dostarczać Klientom usługi dostosowane do **ich indywidualnych potrzeb inwestycyjnych**.

Wdrożenie przepisów MiFID II w krajach Unii Europejskiej, w tym w Polsce, następuje poprzez bezpośrednie stosowanie rozporządzeń delegowanych uzupełniających dyrektywę MiFID II, w szczególności:

- 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

oraz przyjęcie do krajowego porządku prawnego odpowiednich ustaw i rozporządzeń. W Polsce dyrektywa MiFID II jest implementowana poprzez wdrożenie jej postanowień w szczególności do następujących aktów prawnych:

- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r., poz. 1768 ze zm.),
- Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876 ze zm.).

Powyższe regulacje – jako pakiet – wdrażają postanowienia MiFID II.

II. PROCES ŚWIADCZENIA USŁUG INWESTYCYJNYCH

Klienci Banku mogą nabywać lub zbywać instrumenty finansowe oraz produkty inwestycyjne od lub za pośrednictwem Banku, jak również mogą korzystać z usług inwestycyjnych takich jak usługi powiernicze.

Przepisy MiFID II wyróżniają następujące etapy świadczenia usług inwestycyjnych:

- przed świadczeniem usług inwestycyjnych,
- w trakcie świadczenia usług inwestycyjnych i po ich dokonaniu.

W obu przypadkach Bank zobowiązany jest do podjęcia określonych w przepisach MiFID II działań.

Tabela nr 1. Etapy procesu inwestycyjnego

A. Przed świadczeniem usług inwestycyjnych			B. W trakcie świadczenia usług inwestycyjnych i po ich dokonaniu	
1. Bank dokonuje procesu segmentacji Klientów	2. Bank przeprowadza test adekwatności oraz, o ile ma to zastosowanie, test odpowiedniości w stosunku do Klientów	3. Bank dostarcza Klientom informacje, m.in. o zakresie świadczonych usług niezbędnych do podjęcia decyzji inwestycyjnych, o szacowanych kosztach instrumentów finansowych (zestawienie ex ante)	4. Bank realizuje lub przekazuje dyspozycje Klienta, jak również przekazuje zlecenia Klienta do realizacji z zachowaniem zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta	5. Bank zobowiązany jest do dostarczania sprawozdań ze świadczonych usług w zakresie wymaganym przez prawo
C. Wymagania Banku w trakcie całego procesu świadczenia usług inwestycyjnych				
6. Informacja na temat procesu zarządzania konfliktem interesów				
7. Ochrona aktywów finansowych i środków pieniężnych Klienta				
8. Rozwiązywanie reklamacji Klientów				

A. PRZED ŚWIADCZENIEM USŁUG INWESTYCYJNYCH

SEGMENTACJA

Bank kwalifikuje Klientów do jednej z poniższych kategorii:

- **Klienci detaliczni,**
- **Klienci profesjonalni,**
- **Uprawnieni Kontrahenci.**

U podstaw takiej segmentacji Klientów leży uznanie, iż różnym typom Klientów, w zależności od poziomu doświadczenia, wiedzy i fachowości oraz zdolności do samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego w zakresie korzystania z usług inwestycyjnych oraz instrumentów finansowych, należy zapewnić inny poziom ochrony oraz przekazać odpowiednie informacje. Szczegółowe informacje na temat warunków określonych dla danej kategorii, przedstawione są w Części 2 Broszury.

TEST ADEKWATNOŚCI I TEST ODPOWIEDNIOŚCI

W kolejnym etapie Bank przeprowadza w stosunku do Klientów detalicznych **test adekwatności**. Bank musi się upewnić, że usługa inwestycyjna lub instrument finansowy lub produkt inwestycyjny (czy też ich pakiet, w zależności od przypadku) są adekwatne dla konkretnego Klienta. Adekwatność oznacza co najmniej rozumienie produktu przez Klienta, w szczególności wszelkich ryzyk związanych z danym produktem inwestycyjnym/instrumentem finansowym czy usługą inwestycyjną. Wymagana jest zatem ocena wiedzy i doświadczenia Klienta w odniesieniu do instrumentów finansowych, usług i produktów inwestycyjnych, w szczególności złożonych. Wynikiem testu adekwatności jest określenie, które instrumenty finansowe/produkty inwestycyjne mogą być uznane za adekwatne dla danego Klienta.

W przypadku Klientów detalicznych lub profesjonalnych, na rzecz których Bank świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego, Bank zobowiązany jest do przeprowadzenia (przed rozpoczęciem świadczenia usługi) testu odpowiedniości, który oprócz analizy wiedzy i doświadczenia Klientów bada takie kwestie jak: cel inwestycyjny i horyzont inwestycyjny Klienta, preferencje co do poziomu akceptowanego ryzyka, jego sytuację finansową obejmującą w szczególności analizę źródeł i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów (w tym płynnych), inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych. Celem przeprowadzenia testu odpowiedniości jest umożliwienie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Zgromadzenie pełnych i dokładnych informacji jest ważne z punktu widzenia możliwości zalecenia odpowiednich dla Klienta produktów inwestycyjnych/instrumentów finansowych i usług inwestycyjnych. Przedstawiona Klientowi rekomendacja powinna realizować cele inwestycyjne Klienta, nie powinna przekraczać poziomu ryzyka akceptowanego



przez Klienta oraz powinna mieć charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego, biorąc pod uwagę posiadaną przez Klienta wiedzę i doświadczenie. Klient jest zobowiązany poinformować Bank o zmianach danych przedstawionych w testach adekwatności i odpowiedniości. Bank może z własnej inicjatywy poprosić Klienta o dokonanie aktualizacji. W przypadku Klientów profesjonalnych Bank może korzystać z domniemania, że posiadają oni wiedzę i doświadczenie inwestycyjne w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub instrumentu finansowego/produktu inwestycyjnego, w odniesieniu do którego zostali sklasyfikowani jako Klienci profesjonalni, aby zdawać sobie sprawę z istnienia ryzyka. W takim wypadku test adekwatności nie jest wymagany.

W przypadku świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klientów profesjonalnych (sklasyfikowanych tak z mocy prawa, a nie na wniosek), Bank może odstąpić od badania sytuacji finansowej Klienta profesjonalnego i przyjąć, że Klient profesjonalny jest w stanie ponieść, z finansowego punktu widzenia, wszelkie ryzyko inwestycyjne odpowiadające jego celom inwestycyjnym – o ile nie będzie to pozostawać w sprzeczności z obowiązującymi przepisami prawa oraz o ile badanie sytuacji finansowej Klienta profesjonalnego nie będzie uzasadnione ze względu na jego cele inwestycyjne.

Wymóg przeprowadzenia testu adekwatności oraz odpowiedniości nie ma zastosowania w stosunku do Klientów, których Bank zakwalifikował do kategorii Uprawnionych Kontrahentów.

W przypadku odmowy przez Klienta dostarczenia lub aktualizacji informacji niezbędnych do przeprowadzenia oceny adekwatności instrumentów finansowych i produktów inwestycyjnych oraz usług inwestycyjnych lub też przekazania przez Klienta informacji niewystarczających w celu dokonania takiej oceny, Bank ostrzega Klienta, że nie jest w stanie dokonać oceny adekwatności. W przypadku gdy w wyniku oceny okaże się, że pewne instrumenty finansowe/produkty inwestycyjne lub usługi inwestycyjne są dla Klienta nieadekwatne, Bank ostrzega o tym Klienta.

Negatywny wynik oceny lub też brak możliwości dokonania oceny adekwatności nie wyłącza możliwości zawarcia przez Klienta transakcji dotyczącej nieadekwatnego lub odpowiednio nieocenionego instrumentu finansowego/produktu inwestycyjnego czy też skorzystania z nieadekwatnej lub odpowiednio nieocenionej usługi inwestycyjnej, o ile, pomimo ostrzeżenia przez Bank, Klient złoży wniosek o zawarcie takiej transakcji, a Bank zaakceptuje taki wniosek. Negatywny wynik oceny lub też brak możliwości dokonania oceny adekwatności wyłącza możliwość świadczenia Klientowi usług doradztwa inwestycyjnego przez Bank.

Bank informuje Klienta, że dokonując oceny adekwatności i odpowiedniości polega na dokładności, aktualności i kompletności przekazywanych mu przez Klienta informacji.

INFORMACJE PRZEKAZYWANE PRZEZ BANK PRZED ZAWarciEM UMOWY

Zgodnie z przepisami MiFID II, wszystkie informacje, które otrzymują Klienci, powinny być rzetelne, jednoznaczne, niewprowadzające w błąd oraz zrozumiałe dla grupy Klientów, do której są skierowane. Powyższe zasady dotyczą zarówno treści informacji, jak i sposobu ich prezentacji.

Przed zawarciem umowy z Klientem (lub, w niektórych przypadkach, przed rozpoczęciem świadczenia usługi lub zawarcia z Klientem danej transakcji), Bank jest zobowiązany do dostarczenia m.in. informacji:

- o warunkach umów świadczenia usług inwestycyjnych na rzecz Klienta przez Bank,
- o Banku oraz o oferowanych przez Bank usługach,
- o instrumentach finansowych, usługach i produktach inwestycyjnych wyjaśniających charakter i ryzyko związane z inwestycją,
- w stosownych przypadkach – zestawienie szacunkowych kosztów i opłat dotyczących świadczonych na rzecz Klienta usług inwestycyjnych, a także szacunkowych kosztów i opłat dotyczących produktów inwestycyjnych/instrumentów finansowych objętych tymi usługami,
- dotyczących wartości i zasad przyjmowania i przekazywania korzyści pieniężnych i niepieniężnych,
- dotyczących stosowanej przez Bank Polityki zarządzania konfliktem interesów,
- dotyczących stosowanej przez Bank Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta i wykonywania zleceń.

B. W TRAKCIE ŚWIADCZENIA USŁUG INWESTYCYJNYCH

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WOBEC KLIENTA

Koszty i opłaty

W stosownych przypadkach Bank raz do roku przekazuje Klientom zestawienia faktycznie poniesionych kosztów i opłat. W przypadku rozwiązania umowy lub jej wygaśnięcia w trakcie roku kalendarzowego, zestawienie



faktycznie poniesionych w danym roku kosztów i opłat jest udostępniane Klientowi po rozwiązaniu umowy, jednak nie później niż po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym umowa została rozwiązana lub wygasła.

W odniesieniu do Klienta będącego Klientem profesjonalnym lub Uprawnionym Kontrahentem zakres informacji przekazywanych na temat kosztów i opłat może być ograniczony w umowie z takimi Klientami.

Raporty ze świadczonych usług

Bank w związku ze świadczeniem usługi inwestycyjnej przekazuje Klientowi detalicznemu oraz Klientowi profesjonalnemu, na trwałym nośniku, regularne sprawozdania z wykonania danej usługi.

Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sprawozdawczości w ramach usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank. Szczegółowe informacje znajdują się z we właściwych regulaminach świadczenia usług.

Usługa wykonywania zleceń

Świadcząc usługi wykonywania zleceń innych niż do celów zarządzania portfelem, Bank jest zobowiązany przekazać Klientowi na trwałym nośniku powiadomienie potwierdzające wykonanie zlecenia możliwie jak najszybciej, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie zostało wykonane.

Powyższy wymóg nie ma zastosowania w przypadku, w którym potwierdzenie zawiera te same informacje, co potwierdzenie, które ma być bezzwłocznie wysłane Klientowi przez inną osobę.

W przypadku, gdy zlecenie potwierdzane jest za pośrednictwem osoby trzeciej, Bank przekazuje informacje, nie później niż pierwszego dnia roboczego po odbiorze potwierdzenia od osoby trzeciej.

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń

W ramach tej usługi rola Banku ogranicza się do przyjęcia i przekazania zlecenia do wykonania przez podmiot trzeci (np. fundusz inwestycyjny). O ile wymagane jest to przepisami prawa potwierdzenie wykonania zlecenia przekazuje Klientowi taki podmiot trzeci.

Usługa doradztwa inwestycyjnego

Bank w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego przekazuje Klientowi detalicznemu raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości osobistej rekomendacji. Ponadto Bank co najmniej raz na kwartał przekazuje Klientowi sprawozdanie dotyczące świadczonej usługi o treści zgodnej z obowiązującymi przepisami prawa.

Usługa przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych

Bank, jako podmiot, który przechowuje instrumenty finansowe lub fundusze Klienta, przesyła co najmniej raz na kwartał na trwałym nośniku zestawienie przechowywanych instrumentów finansowych lub funduszy Klienta, chyba że informacja taka została przekazana wcześniej w ramach innego sprawozdania okresowego.

C. WYMAGANIA STAŁE

Przepisy MiFID II nakładają na działalność Banku wymagania organizacyjne o charakterze stałym. Niektóre z tych wymagań są dla Klientów szczególnie istotne:

ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW

Bank stosuje skuteczne środki zapobiegania przypadkom konfliktu interesów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na **Klientów**. Świadcząc usługi, Bank unika przedkładania interesów wybranych Klientów lub własnych nad interesy pozostałych Klientów. Zasady zarządzania konfliktem interesów w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. opisane są szczegółowo w Części 2 Broszury.

OCHRONA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH KLIENTÓW

Aktywa finansowe i środki pieniężne powierzone Bankowi są chronione poprzez:

- oddzielenie ich od aktywów finansowych Banku oraz innych Klientów, w tym także w przypadku ich zdeponowania w podmiocie trzecim;
- oddzielenie środków pieniężnych na rachunkach pieniężnych prowadzonych przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. od środków pieniężnych Banku i innych Klientów;
- prowadzenie dokładnej ewidencji w postaci zapisu ścieżki zdarzeń oraz regularne dokonywanie uzgodnień z Klientami;



- przesyłanie Klientowi co najmniej raz na kwartał dokładnych informacji o przechowywanych aktywach finansowych i środkach pieniężnych; jasne i zrozumiałe określenie prawa własności aktywów Klienta przez Bank;
- zapewnienie łatwego dostępu do informacji dotyczących instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta przez Bank właściwym organom;
- zapewnienie przez Bank odpowiednich środków, aby zapobiec nieautoryzowanemu użyciu instrumentów finansowych Klienta na własny rachunek z konta innego podmiotu;
- powołanie przez Bank osoby kompetentnej do spraw związanych ze zgodnością Banku w zakresie ochrony funduszy i instrumentów finansowych Klienta.

ROZPATRYWANIE REKLAMACJI

Bank zobowiązany jest do stosowania skutecznych, bezpłatnych i przejrzystych procedur obsługi reklamacji. Po otrzymaniu reklamacji od Klienta, Bank dokonuje jej rejestracji i podejmuje kroki w celu rozwiązania problemu i usunięcia przyczyny reklamacji. Szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywania reklamacji znajdują się w części 2 Broszury.

CZĘŚĆ 2.

STANDARDY MIFID II W DZIAŁANIACH BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Celem realizowanych przez Bank standardów MiFID II jest:

- zapewnienie ochrony Klientom Banku w zakresie transakcji dokonywanych na instrumentach finansowych,
- zapewnienie profesjonalnych standardów jakości usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów,
- zapewnienie zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz wymogami Komisji Nadzoru Finansowego.

Instrumentami finansowymi podlegającymi MiFID II i będącymi w ofercie Banku są:

- obligacje Skarbu Państwa,
- bony skarbowe,
- bony pieniężne,
- certyfikaty depozytowe,
- obligacje komercyjne,
- produkty strukturyzowane,
- zagraniczne papiery dłużne,
- akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (prawa poboru, prawa do akcji etc.),
- instrumenty terminowe i pochodne (w tym m.in.: IRS, CIRS, opcje, FX Swap, FX Forward),
- jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i inne tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- lokaty dwuwalutowe.

Zgodnie z przepisami prawa Bank stosuje część wymogów MiFID II do lokat inwestycyjnych.

Bank zastrzega sobie możliwość stosowania przepisów MiFID II w odniesieniu do innych wybranych produktów znajdujących się w ofercie.

Usługami inwestycyjnymi świadczonymi przez Bank (w zakresie usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) są:

- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (w tym poprzez zawieranie transakcji na rachunek własny),
- usługi powiernicze,
- świadczenie porady o charakterze ogólnym,
- doradztwo inwestycyjne.

Usługami inwestycyjnymi świadczonymi w ramach Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. są:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,

- nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych,
- sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych, badań inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

I. KATEGORIE KLIENTÓW

Zgodnie z przepisami MiFID II, Klienci Banku sklasyfikowani są w trzech kategoriach:

A. KLIENCI DETALICZNI

Do tej kategorii należą podmioty niebędące Klientami profesjonalnymi, nieprowadzące działalności gospodarczej, Klienci bankowości prywatnej bez względu na ich cechy brane pod uwagę w MiFID II, jak np. wiedza i doświadczenie inwestycyjne, wartość posiadanych aktywów oraz przedsiębiorstwa, które nie spełniają dwóch z poniższych warunków:

- a) suma bilansowa przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
- b) osiągnięta przez przedsiębiorcę wartość obrotów netto wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
- c) kapitał własny lub fundusz własny przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro.

Wyżej wymienione okoliczności są weryfikowane w oparciu o sprawozdania finansowe za ostatni rok.

Zakres informacji i ochrony przysługujący Klientom detalicznym przed rozpoczęciem korzystania z usługi inwestycyjnej świadczonej przez Bank obejmuje:

- a) informacje dotyczące stosowanej przez Bank polityki zarządzania konfliktem interesów,
- b) informacje dotyczące Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klientów i wykonywania zleceń w zakresie usług inwestycyjnych oraz obrotu instrumentami finansowymi,
- c) informacje zawierające szczegółowy opis charakteru instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Banku i ryzyka z nimi związanego w różnych warunkach rynkowych – pozytywnych i negatywnych,
- d) informacje dotyczące Banku i prowadzonej przez Bank działalności oraz informacje związane z usługą, która ma być świadczona na rzecz Klienta,
- e) informacje dotyczące zasad przyjmowania i przekazywania korzyści pieniężnych i niepieniężnych,
- f) inne informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

Klient detaliczny ma prawo wystąpić z wnioskiem o zmianę kategorii na Klienta profesjonalnego. Zmiana kategorii nastąpi w przypadku, gdy Klient spełni warunki zakwalifikowania go do kategorii Klienta profesjonalnego, jeżeli wniosek Klienta zostanie pozytywnie rozpatrzony. Zmiana kategorii na Klienta profesjonalnego będzie po stronie Klienta wiązała się z obniżeniem poziomu ochrony.

B. KLIENCI PROFESJONALNI

MiFID II rozróżnia dwa rodzaje Klientów profesjonalnych: Klientów profesjonalnych z mocy prawa oraz Klientów, których na życzenie można traktować jako profesjonalnych, jeśli spełnią określone przesłanki.

Do kategorii Klientów profesjonalnych z mocy prawa należą:

- a) podmioty prowadzące działalność na rynkach finansowych:
 - banki,
 - firmy inwestycyjne,
 - zakłady ubezpieczeń,
 - fundusze inwestycyjne lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - fundusze emerytalne lub towarzystwa emerytalne,
 - towarowe domy maklerskie,



- podmioty zawierające w ramach prowadzonej działalności gospodarczej transakcje na własny rachunek na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach bądź działające w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
 - inne niż wymienione powyżej instytucje finansowe,
 - inwestorzy instytucjonalni inni niż wskazani powyżej, prowadzący regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - podmioty prowadzące poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane powyżej,
- b) przedsiębiorcy spełniający co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
- suma bilansowa przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
 - osiągnięta przez przedsiębiorcę wartość obrotów netto wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro,
- c) krajowe i międzynarodowe instytucje publiczne:
- organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym,
 - banki centralne,
 - Bank Światowy,
 - Międzynarodowy Fundusz Walutowy,
 - Europejski Bank Centralny,
 - Europejski Bank Inwestycyjny,
 - inne organizacje międzynarodowe pełniące podobne funkcje,
 - inni inwestorzy instytucjonalni, których głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie,
 - instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych.

Do kategorii Klientów profesjonalnych może zostać zakwalifikowany Klient detaliczny na swój wniosek, jeżeli spełnia przynajmniej dwa z poniższych wymogów:

- I. zawierał w Banku transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał, w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- II. wartość portfela instrumentów finansowych Klienta w Banku łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro;
- III. pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku wymagającym wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług inwestycyjnych, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Należy koniecznie pamiętać o tym, że równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa, ustalana jest przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia dyspozycji Klienta o zmianę kategorii.

Dowodem spełnienia ww. warunków są:

- wyciągi z operacji dokonywanych na rachunku instrumentów finansowych – potwierdzających zawarcie transakcji oraz wartość portfela – w zakresie spełnienia warunku,
- świadectwa pracy, umowy cywilnoprawne, określające zakres obowiązków lub odpowiednie dokumenty, przetłumaczone na język polski lub język angielski, potwierdzające staż pracy w sektorze finansowym oraz posiadaną wiedzę w zakresie instrumentów finansowych.

Zakres informacji i ochrony przysługujący Klientom profesjonalnym przed rozpoczęciem korzystania z usługi inwestycyjnej świadczonej przez Bank obejmuje m.in.:

- a) informacje dotyczące stosowanej przez Bank polityki zarządzania konfliktem interesów,
- b) informacje dotyczące Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta i wykonywania zleceń w zakresie usług inwestycyjnych oraz obrotu instrumentami finansowymi – w zakresie, w jakim Polityka ta ma zastosowanie do Klienta,



- c) informacje dotyczące Banku i prowadzonej przez Bank działalności oraz informacje związane z usługą, która ma być świadczona na rzecz Klienta,
- d) informacje dotyczące zasad przyjmowania i przekazywania korzyści pieniężnych i niepieniężnych,
- e) informacje zawierające ogólny opis charakteru instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Banku i ryzyka z nimi związanego w różnych warunkach rynkowych – pozytywnych i negatywnych,
- f) inne informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa.

Klient profesjonalny ma prawo do zmiany kategorii na kategorię Klienta detalicznego lub Uprawnionego Kontrahenta, jeśli wystąpi z wnioskiem o zmianę kategorii. Zmiana kategorii na Uprawnionego Kontrahenta nastąpi w przypadku, gdy wniosek Klienta zostanie pozytywnie rozpatrzony przez Bank i wiązać się będzie po stronie Klienta z obniżeniem poziomu ochrony. W takim przypadku Bank jest zobowiązany przestać Klientowi pisemne ostrzeżenie dotyczące skutków takiego wniosku, w tym środków ochrony, które Klient może utracić. Zmiana kategorii może nastąpić wyłącznie jeżeli Klient potwierdzi na piśmie, że jest świadom konsekwencji zmiany kategorii na Uprawnionego Kontrahenta.

C. UPRAWNIENI KONTRAHENCI

Do tej kategorii należą instytucje finansowe oraz Klienci profesjonalni, którzy wyrazili pisemną zgodę na przydzielenie do kategorii Uprawnionych Kontrahentów – z wyłączeniem gmin i organów samorządowych.

Do kategorii Uprawnionych Kontrahentów należą wyżej wymienione podmioty jedynie w przypadku, gdy Bank zawiera z tymi podmiotami transakcje lub pośredniczy w zawieraniu transakcji, w ramach następujących usług inwestycyjnych:

- a) świadczenia usługi wykonywania zleceń,
- b) wykonywania usługi przyjmowania i przekazywania zleceń,
- c) nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek.

Uprawnieni Kontrahenci mogą złożyć wniosek o traktowanie ich jako Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego.

II. DZIAŁANIE W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

Warunki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w odniesieniu do Klientów Banku określone są w Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klientów i wykonywania zleceń, której wyciąg stanowi załącznik nr 1 do niniejszego dokumentu.

Warunki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w odniesieniu do Klientów Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. określone są we właściwym regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

III. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW

Przepisy MiFID II nakładają na Bank obowiązek rozpoznania potencjalnych i bieżących konfliktów interesów oraz wdrożenia działań mających na celu zarządzanie konfliktami interesów w zakresie usług inwestycyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych.

Przez konflikt interesów należy rozumieć w szczególności znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku a interesem osoby zaangażowanej bądź też osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z Bankiem stosunkiem kontroli i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta Banku, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Banku.

Stosownie do powyższej definicji konfliktu interesów Bank określił okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikt interesów, opisał środki zarządzania nimi oraz opracował stosowne procedury w tym zakresie. Celem tych procedur jest ochrona interesów Klientów przed szkodliwym wpływem potencjalnych i bieżących konfliktów interesów, jakie mogą się pojawić w toku świadczenia usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi.

W szczególności w swojej działalności Bank stosuje następujące zasady i środki postępowania:

- 1) identyfikacja i rejestracja okoliczności lub zdarzeń, które mogą stanowić potencjalny bądź bieżący konflikt



- interesów oraz zarządzanie wyżej wymienionymi okolicznościami i zdarzeniami zgodnie z przyjętymi w Banku procedurami,
- 2) ograniczenia i zasady monitorowania w zakresie dokonywania transakcji osobistych przez pracowników Banku – zgodnie z przyjętymi w Banku procedurami,
 - 3) monitorowanie przepływu i dostępu do informacji poprzez przyjęte rozwiązania regulacyjne, organizacyjne oraz techniczne, ograniczające oraz kontrolujące dostęp do informacji,
 - 4) projektowanie wewnętrznej struktury organizacyjnej w sposób ograniczający możliwość skoncentrowania zadań lub kompetencji pozostających w relacji kontroli, nadzoru na jednym stanowisku lub w komórce organizacyjnej, co mogłoby powodować działania i decyzje szkodzące interesom Klienta lub grupy Klientów,
 - 5) przyjęcie określonych zasad realizacji zleceń Klientów oraz dokonywania transakcji własnych Banku, zgodnie z przyjętymi w Banku procedurami,
 - 6) wdrożony system kontroli wewnętrznej funkcjonalnej i instytucjonalnej, w tym funkcjonowanie jednostki audytu wewnętrznego w Banku, która zajmuje niezależną pozycję w stosunku do kontrolowanych jednostek Banku,
 - 7) ujawnienie przed zawarciem transakcji istniejących konfliktów interesów związanych ze świadczeniem określonej usługi na rzecz danego Klienta, w przypadku gdy nie ma możliwości zarządzania konfliktem interesów w wystarczającym stopniu w celu zapewnienia z należytą pewnością tego, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało,
 - 8) nieprzeprowadzanie transakcji – w przypadku gdy transakcje są w konflikcie w stosunku do siebie i nie można spełnić warunku ochrony interesu Klienta, jeżeli z punktu widzenia formalnoprawnego jest to dopuszczalne,
 - 9) przynajmniej raz w roku poddanie ocenie i przeglądowi Polityki zarządzania konfliktami interesów, a także podejmowanie wszelkich odpowiednich kroków w celu wyeliminowania jakichkolwiek uchybień,
 - 10) potwierdzanie i regularne uaktualnianie rejestru konfliktów interesów,
 - 11) przynajmniej raz w roku przekazywanie kierownictwu wyższego szczebla pisemnego raportu dotyczącego przypadków konfliktu interesów, które zaistniały lub mogą zaistnieć.

Szczegółowe informacje na temat postępowania Banku w związku z konfliktem interesów są przekazywane na żądanie Klienta.

Informowanie Klienta o wystąpieniu konfliktu interesów

Bank informuje Klientów o zidentyfikowanych konfliktach interesów w formie trwałego nośnika informacji w przypadku, gdy skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Bank w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.

Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług inwestycyjnych, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości, pozwalającego Klientowi na podjęcie świadomej decyzji w odniesieniu do usługi inwestycyjnej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają.

W przypadku gdy Klient nie potwierdzi otrzymania powyższej informacji lub woli korzystania z usług Banku w związku z zaistniałym konfliktem interesów:

- przed zawarciem Umowy – Umowa nie może zostać zawarta,
- w trakcie obowiązywania Umowy – brak potwierdzenia przez Klienta woli kontynuowania Umowy skutkuje wyłączeniem możliwości przyjmowania zleceń i wykonywania transakcji przez Bank w zakresie usług, których dotyczy konflikt interesów.

IV. ZASADY PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA KORZYŚCI PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH

Bank, jego pracownicy oraz osoby zaangażowane bądź też osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązane z Bankiem stosunkiem kontroli są zobowiązani do działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów Banku.

Bank, w tym pracownicy i osoby zaangażowane, bądź też osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązane z Bankiem stosunkiem kontroli nie przyjmują i nie przekazują opłat, prowizji, korzyści pieniężnych i niepieniężnych innych niż te, które są niezbędne do świadczenia danej usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta lub w związku



z nabyciem/zbyciem instrumentów finansowych przez Klienta.

Opłaty, prowizje, korzyści pieniężne i niepieniężne inne niż wskazane powyżej mogą być przyjmowane i przekazywane, pod warunkiem że:

- informacja o tych opłatach, prowizjach, korzyściach finansowych i niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi lub potencjalnemu Klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi inwestycyjnej,
- ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Bank w sposób rzetelny i profesjonalny – zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta,
- są przyjmowane albo przekazywane w celu poprawy jakości usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank na rzecz Klienta.

Raz w roku, tak długo, jak otrzymywane są korzyści związane z usługą inwestycyjną, Bank informuje Klienta o rzeczywistej kwocie korzyści otrzymanych od podmiotów trzecich lub zapłaconych na rzecz podmiotów trzecich.

W związku z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń w zakresie jednostek uczestnictwa Bank nie pobiera od Klientów prowizji i opłat. Klient uiszcza prowizje i opłaty na warunkach i w wysokości określonej w statutach, prospektach informacyjnych i tabelach opłat poszczególnych funduszy.

Bank otrzymuje od towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających wynagrodzenie z tytułu prowadzenia dystrybucji jednostek uczestnictwa, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty i prowizje faktycznie pobieranych od uczestników przez fundusze inwestycyjne. Bank może otrzymać od towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających również dodatkowe wynagrodzenie, kalkulowane na podstawie wolumenu sprzedaży tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy za pośrednictwem Banku.

Bank przekazuje informację o istocie, wysokości lub sposobie ustalania wysokości przyjmowanych opłat i prowizji, o których mowa powyżej.

Bank informuje Klientów, że może otrzymywać – stosownie do obowiązujących przepisów prawa – od podmiotów trzecich, w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych, świadczenia pieniężne lub niepieniężne w szczególności dotyczące szkoleń, warsztatów, materiałów dydaktycznych, konkursów (w szczególności konkursów edukacyjnych i wiedzy), oprogramowania i systemów informatycznych, które mają na celu poprawienie jakości świadczonych usług oraz zapewnienie profesjonalnej obsługi.

Bank informuje Klientów, że Bank – stosownie do obowiązujących przepisów prawa – przy współudziale podmiotów trzecich, w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych, może przekazywać Klientom świadczenia niepieniężne lub pieniężne w szczególności dotyczące szkoleń, seminariów w tym materiałów dydaktycznych, materiałów reklamowych w celu podnoszenia wiedzy Klientów w zakresie usług oraz rynku instrumentów finansowych w szczególności w zakresie konstrukcji, charakterystyki i zasad funkcjonowania instrumentów finansowych.

Bank informuje Klientów, że w związku z wykonywaniem czynności maklerskich przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. – w szczególności w ramach świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych, Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. otrzymuje lub może otrzymać wynagrodzenie od podmiotów trzecich.

W przypadku gdy Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. świadczy usługę oferowania (pełni funkcję oferującego bądź współoferującego), wynagrodzeniem, o którym mowa powyżej, jest wynagrodzenie otrzymywane od emitenta lub podmiotu sprzedającego instrumenty finansowe.

W przypadku gdy w związku z przeprowadzaną ofertą sporządzany i publikowany jest prospekt emisyjny, informacja o kosztach związanych z ofertą, w tym wysokość wynagrodzenia dla doradców emitenta/podmiotu sprzedającego, zamieszczana jest również w prospekcie emisyjnym.

W przypadku gdy Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. pełni funkcję członka konsorcjum dystrybucyjnego instrumentów finansowych oferowanych w ofercie publicznej, wynagrodzenie z tytułu pełnienia niniejszej funkcji może być otrzymywane od podmiotu pełniącego funkcję oferującego.

Ww. wynagrodzenie może mieć charakter progresywny, tj. jego wysokość może być uzależniona od wartości przydzielonych instrumentów finansowych w wyniku przyjętych za pośrednictwem Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. zapisów.

Informacje szczegółowe dotyczące istoty, wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, o których mowa powyżej, są zamieszczane na stronie internetowej Banku:



<https://raiffeisenpolbank.com/serwis-korporacyjny/informacje-dla-klientow/MIFID>, jak również przekazywane Klientom wraz ze sprawozdaniami na temat kosztów i opłat.

V. ZASADY REJESTRACJI ROZMÓW TELEFONICZNYCH I KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ

Bank, świadcząc usługi inwestycyjne, nagrywa rozmowy telefoniczne i zapisuje korespondencję elektroniczną, w wyniku której dochodzi lub może dojść do świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, wykonywania zleceń lub zawierania transakcji na własny rachunek oraz rejestruje komunikację wewnętrzną dotyczącą świadczenia tych usług. Kopia nagrań rozmów z Klientami oraz komunikacji elektronicznej może zostać udostępniona na wniosek Klienta, złożony w terminie określonym w przepisach prawa. Klient jest uprawniony do żądania wydania kopii nagrań rozmów oraz komunikacji elektronicznej zarejestrowanej od 3 stycznia 2018 roku. Bank ma prawo pobrać opłatę z tytułu udostępnienia zarejestrowanej komunikacji – zgodnie z odpowiednią tabelą opłat i prowizji.

VI. ROZPATRYWANIE REKLAMACJI

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości dotyczących usług maklerskich oraz instrumentów finansowych oferowanych przez Bank, Klienci Banku mogą zgłosić reklamację w następujący sposób:

- osobiście – w każdym oddziale Banku, ustnie lub pisemnie,
- telefonicznie w Centrum Telefonicznym – pod numerami telefonów wskazanymi na stronie internetowej Banku,
- listownie – na adresy wskazane na stronie internetowej Banku,
- za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adresy wskazane na stronie internetowej Banku,
- za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu lub innych kanałów komunikowania się na odległość, o ile Bank udostępnił Klientowi taką usługę.

Do złożonej reklamacji należy dołączyć bądź przesłać faksem lub pocztą (w przypadku zgłoszenia telefonicznego) wszelkie dokumenty będące podstawą do rozpatrzenia reklamacji. Termin rozpatrzenia reklamacji wynosi 30 dni od dnia otrzymania reklamacji.

W przypadku braku możliwości rozpatrzenia reklamacji w tym terminie, Bank poinformuje o opóźnieniu oraz o planowanym terminie udzielenia odpowiedzi (termin rozpatrzenia nie będzie dłuższy niż 60 dni). Regulamin rozpatrywania reklamacji w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) dostępny jest na stronie internetowej: www.raiffeisenpolbank.com oraz w oddziałach Banku. Zasady rozpatrywania reklamacji mogą być określone również w regulaminach dotyczących poszczególnych produktów lub usług.

Klientowi indywidualnemu (osoba fizyczna korzystająca z usług Banku, posiadająca zawartą z Bankiem umowę o korzystanie z oferowanych przez Bank produktów, osoba uprawniona do korzystania z oferty Banku przeznaczonej dla tej grupy Klientów) przysługuje prawo do odwołania od stanowiska Banku zawartego w odpowiedzi na reklamację.

W takim przypadku Klient może:

- złożyć odwołanie do Rzecznika Klienta na adres: rzecznik.klienta@bgzbnpparibas.pl lub pisemnie na adres: Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Rzecznik Klienta, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa,
- skorzystać z mediacji arbitra bankowego działającego przy Związku Banków Polskich – zasady składania wniosków arbitrażowych dostępne są na stronie www.zbp.pl,
- zgłosić się do powiatowego lub miejskiego rzecznika konsumentów,
- zgłosić się do rzecznika finansowego,
- skorzystać z platformy ODR (*online dispute resolution*), służącej pozasądowemu rozwiązywaniu sporów,
- złożyć odwołanie do Sądu Polubownego działającego przy Komisji Nadzoru Finansowego

lub

- wystąpić z powództwem do właściwego sądu powszechnego.

Pozostałym Klientom przysługuje prawo do odwołania od stanowiska Banku zawartego w odpowiedzi na reklamację do właściwego sądu powszechnego.

Klient może kontaktować się z Bankiem w celu uzyskania aktualnego statusu rozwiązania reklamacji. Informacje można uzyskać w oddziałach Banku lub za pośrednictwem Centrum Telefonicznego Banku.

Bank BGŻ BNP Paribas S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego oraz – w sferze dotyczącej konsumentów – także nadzorowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.



VII. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGĄ

Wszelkie opłaty i prowizje ponoszone przez Klienta na rzecz Banku określa umowa lub regulaminy. Umowa lub regulaminy mogą zawierać odesłanie do obowiązującej w Banku taryfy prowizji i opłat. W stosownych przypadkach, Bank przekazuje Klientowi przed zawarciem właściwej umowy zestawienie szacunkowych kosztów i opłat dotyczących świadczonych na rzecz Klienta usług inwestycyjnych, a także szacunkowe koszty i opłaty dotyczące produktów inwestycyjnych/instrumentów finansowych objętych tymi usługami, a raz do roku zestawienie faktycznie poniesionych kosztów i opłat.

W odniesieniu do Klienta będącego Klientem Profesjonalnym lub Uprawnionym Kontrahentem właściwe umowy (regulaminy) mogą zawierać postanowienia ograniczające zakres informacji na temat kosztów przekazywanych takim Klientom.

VIII. INFORMACJE O BANKU

NAZWA BANKU

Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546. Kapitał zakładowy w wysokości 97 538 318 PLN w całości wpłacony.

PODMIOT DOMINUJĄCY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

BNP Paribas S.A. z siedzibą w Paryżu – 90,01% akcji Banku

Rabobank International Holding B. V. z siedzibą w Utrechcie – 9,99% akcji Banku

Z uwzględnieniem szczegółowych warunków określonych w regulaminach dotyczących poszczególnych produktów lub usług, Klienci Banku mogą składać zlecenia w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe dystrybuowane przez Bank w sieci placówek Banku, których lista dostępna jest na stronie internetowej: www.raiffeisenpolbank.com oraz przez kontakt z Centrum Telefonicznym Banku, pod numerami:

- 22 549 99 99, 801 180 801* – dla Klientów indywidualnych,
- 22 585 25 82, 801 222 582* – dla Klientów Friedrich Wilhelm Raiffeisen,
- 22 549 99 99, 801 180 801* – dla małych firm,
- 22 548 99 00 – dla Klientów korporacyjnych.

* Koszt połączenia według taryfy operatora.

Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie posiada zezwolenie na prowadzenie:

1) działalności maklerskiej na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) numer KPWiG-4021-18/2001-6027 z dnia 7 sierpnia 2001 r.,

2) działalności powierniczej na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) numer KPWiG-4051-1/2002 z dnia 14 maja 2002 r.,

3) działalności maklerskiej w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFL/404/10/34/1/4/10/KK z dnia 14 września 2010 r.,

4) działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DRK/WL/404/3/20/14/15/1 z dnia 10 czerwca 2014 r. udzielonej Bankowi BGŻ BNP Paribas S.A.

Nazwa organu nadzoru wydającego zezwolenie: Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa, tel. +48 22 332 66 00.

Bank BGŻ BNP Paribas S.A., jako bank powierniczy, gwarantuje bezpieczeństwo przechowywanych aktywów, zachowanie pełnej poufności na ich temat oraz ich bezwzględne oddzielenie od aktywów własnych Banku. Papiery wartościowe mogą być rejestrowane, zgodnie z życzeniem Klienta, na jednym wspólnym rachunku, w ramach którego możliwe jest wydzielenie dowolnej liczby subkont lub na wielu oddzielnych rachunkach z subkontami.

Klient może zdeponować swoje papiery wartościowe na jednym rachunku powierniczym zawierającym dowolną liczbę subkont lub na wielu rachunkach powierniczych. Otwarcie każdego rachunku powierniczego wymaga



podpisania osobnej umowy o świadczeniu usług powierniczych.

Sprawozdawczość z tych rachunków może być prowadzona w elastyczny sposób zgodnie z uzgodnieniami z Klientem. Powiernik może przedstawiać osobne sprawozdania dla każdego subkonta lub zbiorcze sprawozdanie dla całego rachunku powierniczego.

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego rejestrowane są w formie zdematerializowanej i przechowywane na rachunkach na rzecz Klientów. Instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu zorganizowanego mające formę dokumentów są przechowywane i ewidencjonowane w rejestrach prowadzonych przez Bank na rzecz Klientów. Bank zapewnia, że wdrożone w nim systemy gwarantują bezpieczeństwo aktywów przechowywanych w Banku.

Instrumenty finansowe będące w krajowym obrocie zorganizowanym przechowywane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Instrumenty finansowe będące w zagranicznym obrocie zorganizowanym mogą być przechowywane na rachunku depozytowym Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. prowadzonym w zagranicznych instytucjach finansowych, wybranych zgodnie z zasadami staranności.

Z tytułu przechowywania instrumentów finansowych w podmiocie trzecim Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. ponosi odpowiedzialność za działania lub zaniechania tego podmiotu, na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 380 ze zm.) – również w przypadku niewyptalności tego podmiotu.

Zasady świadczenia usług przez zagraniczne przedsiębiorstwo inwestycyjne, w tym prowadzenie rachunków, na których zapisywane są zagraniczne instrumenty finansowe Klientów, mogą podlegać prawu krajowemu państwa, w którym zagraniczne przedsiębiorstwo inwestycyjne prowadzi działalność. Z tego tytułu prawa Klienta Banku/Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. mogą być uregulowane w sposób odmienny od regulacji obowiązujących w Polsce.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. deponuje środki pieniężne powierzone przez Klientów w związku ze świadczeniem usług maklerskich w sposób umożliwiający wyodrębnienie tych środków pieniężnych od własnych środków Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A., a także ustala wysokości roszczeń Klientów o zwrot tych środków pieniężnych.

W razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko Biuru Maklerskiemu Banku BGŻ BNP Paribas S.A. środki pieniężne powierzone przez Klientów Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w związku ze świadczeniem przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. usług maklerskich nie podlegają zajęciu, a w razie ogłoszenia upadłości nie wchodzi do masy upadłości Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Klienci mogą się kontaktować z Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. pod numerem telefonu: 801 117 777*,
e-mail: dom.maklerski@raiffeisen.pl,
strona internetowa: www.r-brokers.pl.

* Koszt połączenia według taryfy operatora.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, 00-950, Plac Powstańców Warszawy 1, telefon: + 48 22 262 50 00, faks: + 48 22 262 51 11, e-mail: knf@knf.gov.pl, strona internetowa: www.knf.gov.pl.

Bank, w tym Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A., może przechowywać instrumenty finansowe na rachunkach zbiorczych (*omnibus account*), prowadzonych przez inne przedsiębiorstwa inwestycyjne. Powyższa sytuacja nie stwarza ryzyka niemożności wyodrębnienia takich instrumentów finansowych od instrumentów własnych przedsiębiorstwa inwestycyjnego, w związku z prowadzonymi przez Bank oraz Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. rejestrami zagranicznych instrumentów finansowych. Na rachunkach zbiorczych prowadzonych przez instytucje finansowe z siedzibą poza granicami Polski znajdują się wyłącznie instrumenty finansowe Klientów Banku oraz Klientów Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Bank, w tym Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A., może dokonywać zabezpieczeń na instrumentach finansowych Klientów w związku z dochodzeniem lub zabezpieczeniem wierzytelności przysługujących określonym podmiotom – na zasadach określonych w umowie oraz w przepisach obowiązującego prawa.



Bank w zakresie działalności Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz jako bank powierniczy uczestniczy w systemie rekompensat prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat środków pieniężnych do wysokości określonej ustawą o obrocie instrumentami finansowymi oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich lub bankach powierniczych, w przypadku:

- ogłoszenia upadłości domu maklerskiego/banku powierniczego, lub
- prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego/banku powierniczego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski/bank powierniczy nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów, pomniejszonych o należności domu maklerskiego/banku powierniczego od inwestora z tytułu świadczonych usług, według stanu z dnia zaistnienia jednej z ww. okoliczności, do wysokości równowartości w złotych 3 000 euro – w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22 000 euro. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłaty rekompensat. Ww. kwoty określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki lub z ilu wierzytelności przysługują mu należności w danym domu maklerskim/banku powierniczym.

Bank jest uczestnikiem obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów, o którym mowa w Ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Następujące środki są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z siedzibą w Warszawie („BFG”):

- środki pieniężne zgromadzone w Banku przez deponentów na ich rachunkach bankowych, rachunkach powierniczych czy rachunkach prowadzonych na rzecz firm inwestycyjnych, na których zdeponowane są środki pieniężne powierzone przez Klientów tych firm inwestycyjnych w związku ze świadczeniem przez nie usług maklerskich,
- należności deponentów wynikające z przyjmowania wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, z prowadzenia rachunku tych wkładów, z prowadzenia innych rachunków bankowych lub z przeprowadzania bankowych rozliczeń pieniężnych.

Deponentami, których środki pieniężne zgromadzone w Banku obejmuje gwarancja BFG, są: osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność prawną, szkolne kasy oszczędnościowe oraz pracownicze kasy zapomogowo-pożyczkowe. W przypadku rachunków wspólnych deponentem jest każdy z posiadaczy rachunku w granicach określonych w umowie rachunku, a jeżeli umowa nie zawiera stosownych postanowień, to w częściach równych. W przypadku prowadzenia przez Bank rachunku dla spółki cywilnej, jawnej, komandytowej lub komandytowo-akcyjnej deponentem jest ta spółka.

Wypłaty standardowo przysługującej gwarancji (w kwocie równowartości w złotych do 100 000 euro) powinny nastąpić w terminie 7 dni roboczych od dnia spełnienia warunku gwarancji wobec danego podmiotu objętego systemem gwarantowania depozytów. W szczególnych sytuacjach termin wypłaty może się wydłużyć.

Roszczenie po upływie 5 lat od dnia spełnienia warunku gwarancji (np. upadłości banku) przedawnia się.

W zakresie usług świadczonych przez Bank część kapitału zainwestowanego w lokatę inwestycyjną objęta jest gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach określonych powyżej.

Klienci mogą się kontaktować z Bankiem oraz Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w języku polskim. Wszelkie dokumenty podpisywane z Klientami oraz wszelkie informacje przekazywane są również w języku polskim. Bank zastrzega sobie możliwość komunikowania się z Klientami w innym języku niż polski – na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Aktualne materiały informacyjne na temat MiFID dostępne są na stronie internetowej Banku pod adresem: www.raiffeisenpolbank.com.

Treść dokumentu według stanu na dzień 2 listopada 2018 r.



**ZAŁĄCZNIK 1 – WYCIĄG Z POLITYKI DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW
I WYKONYWANIA ZLECEŃ W BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.**

(dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.)

**POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ
POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW
I WYKONYWANIA ZLECEŃ
BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A. –
NAJWAŻNIEJSZE POSTANOWIENIA**

(dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności
przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.)



SPIS TREŚCI:

1. Postanowienia ogólne	21
2. Zakres Usług Inwestycyjnych oraz Instrumentów Finansowych objętych Polityką	21
3. Kategorie Klientów objętych Polityką	21
4. Stosowanie Wymogu Najlepszego Wykonania do przyjmowania i przekazywania zleceń	22
5. Stosowanie Wymogu Najlepszego Wykonania do transakcji na rachunek własny	22
6. Wykonywanie Dyspozycji oraz zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu	25
7. Ostrzeżenie dotyczące szczegółowych Dyspozycji Klienta	25
8. Przegląd i aktualizacja Polityki	25
9. Definicje	25
10. Postanowienia końcowe	27
Załącznik 1. Instrumenty Finansowe oraz miejsca realizacji zleceń	28



1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy dokument („**Polityka**”) określa zasady działania Banku w celu wykonania ciążących na nim obowiązków w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta przy świadczeniu Usług Inwestycyjnych w odniesieniu do Instrumentów Finansowych („**Wymóg Najlepszego Wykonania**”).
2. Polityka realizuje wymogi w zakresie wynikającym z Dyrektywy MiFID, Rozporządzenia Delegowanego MiFID oraz krajowych przepisów implementujących te wymogi, w tym, w szczególności, Ustawy.
3. Obowiązek uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie oznacza zobowiązania do uzyskania w każdym przypadku najlepszego wyniku czy najlepszej ceny dla Klienta.
4. Polityka nie obejmuje swoim zakresem Usług Inwestycyjnych świadczonych w ramach Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.
5. Sformułowania pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w § 17. poniżej.

2. ZAKRES USŁUG INWESTYCYJNYCH ORAZ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH POLITYKĄ

§ 2

1. Zakres Polityki obejmuje następujące Usługi Inwestycyjne:
 - 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń Klienta, w zakresie zbycia lub nabycia Instrumentów Finansowych, w tym do emitenta Instrumentu finansowego,
 - 2) wykonywanie zleceń Klienta na jego rachunek poprzez zawieranie przez Bank transakcji na rachunek własny.
2. Zakres Polityki obejmuje następujące Instrumenty Finansowe:
 - 1) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, takie jak obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe,
 - 2) obligacje komercyjne,
 - 3) zagraniczne dłużne papiery wartościowe,
 - 4) certyfikaty depozytowe,
 - 5) transakcje terminowe i pochodne,
 - 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i inne tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 7) Lokaty Dwuwalutowe.

3. KATEGORIE KLIENTÓW OBJĘTYCH POLITYKĄ

§ 3

1. Niniejsza Polityka ma zastosowanie do Usług Inwestycyjnych świadczonych Klientom detalicznym i Klientom profesjonalnym.
2. Polityka nie ma zastosowania do Usług Inwestycyjnych świadczonych Uprawnionym Kontrahentom.



4. STOSOWANIE WYMAGU NAJLEPSZEGO WYKONANIA DO PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ

Zakres stosowania Wymogu Najlepszego Wykonania.

§ 4

1. Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie do wszystkich sytuacji przyjmowania i przekazywania zleceń przez Bank.
2. Bank świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń w odniesieniu do następujących Instrumentów Finansowych:
 - 1) jednostki uczestnictwa,
 - 2) certyfikaty inwestycyjne,
 - 3) inne tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 4) obligacje komercyjne.

Sposób spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.

§ 5

1. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klientów oznacza, że Bank realizuje Dyspozycje zgodnie z ich treścią, poprzez ich niezwłoczne przekazywanie do wykonania do miejsc realizacji określonych w Załączniku nr 1 do Polityki.
2. Dyspozycje określają Instrument Finansowy będący przedmiotem zlecenia.
3. Ze względu na charakter przyjmowanych Dyspozycji (zlecenia nabycia określonego Instrumentu Finansowego na rynku pierwotnym, zlecenie odkupienia określonego Instrumentu Finansowego w celu umorzenia) w odniesieniu do każdego przyjmowanego zlecenia istnieje tylko jedno możliwe miejsce jego realizacji.

§ 6

1. W przypadku Dyspozycji nabycia/odkupienia tytułów uczestnictwa Funduszy RCM zlecenia Klientów są niezwłocznie przekazywane do Agenta Transferowego zgodnie z tzw. czasem przejścia (ang. cut-off-time) określonym w prospekcie emisyjnym danego funduszu.
2. Przekazując zlecenia, o których mowa w ust. 1, Bank korzysta z systemów informatycznych Banku.

§ 7

1. W przypadku Dyspozycji nabycia/odkupienia jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa pozostałych funduszy inwestycyjnych, innych niż Fundusze RCM, zlecenia Klientów są niezwłocznie przekazywane do Agenta Transferowego zgodnie z procedurami zawartymi w umowach z Towarzystwami.
2. Przekazując zlecenia, o których mowa w ust. 1, Bank korzysta z terminali systemów informatycznych właściwego Agenta Transferowego lub systemu informatycznego Banku.

§ 8

W przypadku Dyspozycji nabycia obligacji komercyjnych zlecenia Klientów są przekazywane do emitenta w terminach wynikających z właściwej dokumentacji prawnej regulującej daną ofertę obligacji.

5. STOSOWANIE WYMAGU NAJLEPSZEGO WYKONANIA DO TRANSAKЦИИ NA RACHUNEK WŁASNY

Generalne przypadki stosowania Wymogu Najlepszego Wykonania.



§ 9

1. W zakresie Transakcji zawieranych przez Bank z Klientem na rachunek własny Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie wyłącznie w przypadkach, w których zawarcie Transakcji stanowi jednocześnie wykonanie zlecenia na rachunek Klienta.
2. Do wykonania zlecenia na rachunek Klienta dochodzi w następujących przypadkach:
 - 1) w sytuacji, w której Bank zawiera Transakcje działając w modelu matched principal, tj. zawierając Transakcję z Klientem jedynie pod warunkiem jednoczesnego zawarcia transakcji do niej odwrotnej, tak aby Bank nie był narażony na ryzyko rynkowe związane z Transakcją,
 - 2) w sytuacji, w której Klient może w uzasadniony sposób (opisany szczegółowo w § 10. poniżej) polegać na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.
3. Bank nie zawiera Transakcji na rachunek własny w odniesieniu do jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych ani tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Przypadki, w których Klient w sposób uzasadniony polega na Banku.

§ 10

1. Bank dokonuje okresowej oceny na ile poszczególne grupy Klientów w odniesieniu do Transakcji na określonych Instrumentach Finansowych mogą w uzasadniony sposób polegać na Banku co do spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania.
2. Bank uznaje, że Klienci detaliczni zawsze polegają w sposób uzasadniony na Banku i Wymóg Najlepszego Wykonania ma do nich zastosowanie.
3. Podstawą dla określenia sytuacji, w których Klient Profesjonalny może w uzasadniony sposób polegać na Banku jest tzw. czterokrotny test proponowany przez Komisję Europejską („**Test Komisji**”).
4. 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, co do zasady, zawiera Transakcje w modelu zapytań o kwotowanie przez Klienta, tj. stroną inicjującą zawarcie Transakcji będzie 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.

2) **Jaka jest konwencja rynkowa wśród Klientów w zakresie porównywania cen dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego?**

Jeżeli zgodnie z obowiązującą konwencją 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 do zawierania umów z kilkoma instytucjami wskazuje na istnienie konwencji 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 danej grupy Klientów, 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.

5. W przypadku gdy Test Komisji jest spełniony, tzn. żadna z powyższych okoliczności nie wskazuje na istnienie Wymogu Najlepszego Wykonania, Wymóg Najlepszego Wykonania nie ma zastosowania.
6. W każdym przypadku, w którym Klient uważa, że dana transakcja powinna być objęta Wymogiem Najlepszego Wykonania Klient może zażądać od Banku jego zastosowania. W takim przypadku Bank obejmuje transakcję Wymogiem Najlepszego Wykonania bez względu na wynik Testu Komisji.

Szczególne przypadki, w których Wymóg Najlepszego Wykonania ma zastosowanie.

§ 11

Niezależnie od wyżej opisanych przypadków Wymóg Najlepszego Wykonania ma również zastosowanie w następujących przypadkach:

- 1) gdy Klient jest zobowiązany przez umowę kredytu zawartą z Bankiem do zawarcia Transakcji zabezpieczającej określone ryzyko,
- 2) gdy Klient dokonuje zamknięcia bądź modyfikacji Transakcji zawartej z Bankiem.

Sposób zapewnienia Wymogu Najlepszego Wykonania

§ 12

1. Ze względu na zawieranie Transakcji w modelu zapytań o kwotowania skutkujących zawarciem Transakcji na rachunek własny Bank uznaje za jedyne kryterium przy Wymogu Najlepszego Wykonania kryterium ceny, która jest zawarta w warunkach Transakcji (prawdopodobieństwo zawarcia oraz szybkość Transakcji są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez Klienta).
2. Spełnienie Wymogu Najlepszego Wykonania następuje w takim przypadku poprzez zapewnienie godziwości ceny podanej przez Bank w kwotowaniu, którego przyjęcie skutkuje zawarciem Transakcji.
3. Badanie godziwości ceny polega na zapewnieniu, że proponowana przez Bank cena dla Transakcji, z wyłączeniem zaakceptowanego uprzednio przez Klienta Mark-Upu, odpowiada cenie utrzymywania pozycji związanej z Transakcją przez Bank.
4. Jednocześnie Bank zapewnia, aby Mark-Up zawarty w cenie Transakcji, który obejmuje marżę oraz pokrywa koszty Banku, które nie zostały uwzględnione w pozostałej części ceny Transakcji, nie był wyższy niż maksymalny Mark-Up dla danego rodzaju Transakcji, o którego wysokości Klient został powiadomiony w dokumencie „Instrumenty Finansowe w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. broszura informacyjna dla Klientów (dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.)” lub w stosownych przypadkach w dokumencie „Instrumenty Finansowe w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. broszura informacyjna dla klientów indywidualnych (dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.)”.
5. Określając cenę utrzymywania pozycji 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.
6. W zakresie Lokaty Dwuwalutowej badaniu godziwości ceny nie podlega komponent Instrumentu Finansowego będący odsetkami od lokaty, jako element wynikający ze specyfiki działalności Bankowej, nie związany z rynkiem instrumentów finansowych.



6. WYKONYWANIE DYSPOZYCJI ORAZ ZAWIERANIE TRANSAKCI POZA SYSTEMEM OBROTU

§ 13

1. Dyspozycje przyjmowania i przekazywania zleceń są przekazywane do wykonania poza Systemem Obrotu.
2. Transakcje w zakresie usługi wykonywania zleceń są zawierane w modelu zawierania Transakcji na rachunek własny Banku, co oznacza, że miejscem zawarcia każdej Transakcji jest Bank, a więc Transakcje są zawierane poza Systemem Obrotu.
3. Wykonywanie Dyspozycji 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.

7. OSTRZEŻENIE DOTYCZĄCE SZCZEGÓŁOWYCH DYSPOZYCJI KLIENTA

§ 14

Wszelkiego rodzaju szczegółowe Dyspozycje określające w sposób konkretny elementy zlecenia lub jego wykonania mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie kroków opisanych w niniejszej Polityce w celu spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania w odniesieniu do elementów określonych w Dyspozycji.

8. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI

§ 15

1. Bank regularnie weryfikuje skuteczność stosowanej Polityki i wdrożonych w jej zakresie rozwiązań.
2. W zakresie Usługi Inwestycyjnej wykonywania zleceń na rachunek Klienta, Bank wdraża proces, w ramach którego dokonuje codziennej weryfikacji jakości spełniania Wymogu Najlepszego Wykonania.
3. W oparciu o wyniki powyższych działań Bank dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian Polityki. 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.

§ 16

Bank informuje Klientów o każdej istotnej zmianie Polityki. Informacje te przekazywane są za pomocą ustalonego z Klientem sposobu komunikacji oraz poprzez zamieszczenie stosownych informacji na stronie internetowej Banku.

9. DEFINICJE

§ 17

Pojęcia użyte w Polityce oznaczają:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Towarzystwa prowadzi rejestr uczestników funduszu,
- 2) **Bank** – Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
- 3) **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,
- 4) **Dyspozycja** – zlecenie lub dyspozycja nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,



- 5) **Fundusz RCM** – jeden z zagranicznych funduszy inwestycyjnych Raiffeisen Capital Management (RCM),
- 6) **Instrumenty finansowe** – instrumenty, o których mowa w art. 2 Ustawy, które są przedmiotem Usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, obejmujące:
 - a) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, takie jak obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe,
 - b) obligacje komercyjne,
 - c) zagraniczne dłużne papiery wartościowe,
 - d) certyfikaty depozytowe,
 - e) transakcje terminowe i pochodne,
 - f) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i inne tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - g) Lokaty Dwuwalutowe,
- 7) **Klient** – Klient Banku, któremu Bank świadczy lub zamierza świadczyć Usługi Inwestycyjne,
- 8) **Klient detaliczny** – Klient zaklasyfikowany w Banku jako Klient detaliczny zgodnie z Regulacją MiFID,
- 9) **Klient profesjonalny** – Klient zaklasyfikowany w Banku jako Klient profesjonalny zgodnie z Regulacją MiFID,
- 10) **Lokaty Dwuwalutowe** – instrumenty finansowe określone jako takie w umowach lub regulaminach Banku,
- 11) **Mark-Up** – różnica pomiędzy ceną Transakcji dla Klienta a ceną utrzymywania pozycji dla Banku,
- 12) **Polityka** – niniejsza polityka,
- 13) **RCM** – towarzystwo inwestycyjne Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. z siedzibą w Wiedniu, Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wiedeń,
- 14) **Regulacja MiFID** – przepisy wskazane w § 1. ust. 2,
- 15) **Rozporządzenie Delegowane MiFID** – Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2017/575, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych,
- 16) **System informatyczny Banku** – system informatyczny stosowany przez Bank w celu obsługi zleceń kierowanych do ich miejsc realizacji,
- 17) **System Obrotu** – rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu Regulacji MiFID,
- 18) **Test Komisji** – test, o którym mowa w § 10. ust. 3,
- 19) **Towarzystwo** – jedno z towarzystw funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot zarządzający funduszem inwestycyjnym, który podpisał umowę dystrybucyjną z Bankiem,
- 20) **Transakcja** – transakcja na Instrumencie Finansowym zawarta przez Bank z Klientem na rachunek własny,
- 21) **Tytuły Uczestnictwa** – jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
- 22) **Uprawniony Kontrahent** – Klient zaklasyfikowany w Banku jako Uprawniony Kontrahent zgodnie z Regulacją MiFID,
- 23) **Usługi inwestycyjne** – usługi świadczone przez Bank polegające na wykonywaniu następujących czynności:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
 - b) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie poprzez zawieranie przez Bank transakcji na rachunek własny,
- 24) **Ustawa** – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. z późn. zmian.,

- 25) **Wymóg Najlepszego Wykonania** – obowiązek Banku w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta przy świadczeniu Usług Inwestycyjnych w odniesieniu do Instrumentów Finansowych.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Data obowiązywania dokumentu: od 02.11.2018 r.



ZAŁĄCZNIK 1 – INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ MIEJSCA REALIZACJI ZLECEŃ

Usługa Inwestycyjna	Instrument Finansowy	Miejsce realizacji
Wykonywanie zleceń Klienta na jego rachunek poprzez zawieranie przez Bank transakcji na rachunek własny	<ul style="list-style-type: none">- Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, takie jak obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe- Obligacje komercyjne- Zagraniczne papiery dłużne- Certyfikaty depozytowe- Transakcje terminowe i pochodne- Lokaty Dwuwalutowe	Bank
Przyjmowanie i przekazywanie zleceń	Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Agent Transferowy
Przyjmowanie i przekazywanie zleceń	obligacje komercyjne	emitent



Raiffeisen
POLBANK





NOTATKI



NOTATKI



NOTATKI

