

Załącznik do Uchwały
nr B2 /IV/27 /2010
z dnia 06 lipca 2010 r.



**Polityka wykonywania Zleceń
i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta**

Warszawa, lipiec 2010

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Realizując wymogi § 47 i 48 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, Bank Pocztowy S.A. wprowadza Politykę wykonywania Zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, zwaną dalej Polityką.
2. Celem niniejszej Polityki jest określenie zasad, jakimi kieruje się Bank świadcząc usługi wykonywania Zleceń oraz przyjmowania i przekazywania Zleceń Klientów w oparciu o odpowiednie regulacje obowiązujące w Banku.

§ 2

Określenia użyte w niniejszej Polityce oznaczają:

- 1) Bank – Bank Pocztowy S.A.,
- 2) Klient – klient w rozumieniu umów, zaklasyfikowany przez Bank jako Klient Detaliczny lub Klient Profesjonalny,
- 3) Klient Detaliczny – klient detaliczny w rozumieniu Zasad klasyfikacji i reklasyfikacji Klientów MiFID w Banku Pocztowym S.A.,
- 4) Klient Profesjonalny – klient profesjonalny w rozumieniu Zasad klasyfikacji i reklasyfikacji Klientów MiFID w Banku Pocztowym S.A.,
- 5) Uprawniony Kontrahent – uprawniony kontrahent w rozumieniu Zasad klasyfikacji i reklasyfikacji Klientów MiFID w Banku Pocztowym S.A.,
- 6) Miejsce Wykonania:
 - a) rachunek własny Banku albo,
 - b) przetarg organizowany przez Narodowy Bank Polski.
- 7) Transakcja – transakcja kupna lub sprzedaży, której przedmiotem są instrumenty finansowe wymienione w § 3 ust. 3 niniejszej Polityki,
- 8) Zlecenie – zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe wymienione w § 3 ust. 3 niniejszej Polityki,
- 9) System Informatyczny Banku – system informatyczny, który służy do księgowania transakcji zawieranych z Klientem.

Zakres stosowania Polityki

§ 3

1. Niniejsza Polityka ma zastosowanie w stosunku do klientów zaklasyfikowanych do kategorii Klient Detaliczny i Klient Profesjonalny.
1. Polityka nie ma zastosowania w stosunku do Klientów zaklasyfikowanych do kategorii Uprawniony Kontrahent.
2. Niniejsza Polityka ma zastosowanie do następujących rodzajów instrumentów finansowych:
 - 1) bony skarbowe,
 - 2) transakcje walutowe indywidualnie negocjowane (transakcje terminowe).

Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 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 finansowego 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.

§ 5

1. Na Banku ciąży obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, który oznacza podjęcie przez Bank wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w związku z wykonywaniem lub przyjęciem i przekazaniem jego Zlecenia.
2. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) cenę,
 - 2) koszty,
 - 3) ocenę Banku w zakresie takich czynników, jak np. czas, prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji i jej rozliczenia, wielkość Zlecenia oraz inne aspekty mające istotny wpływ na uzyskanie możliwie najlepszego wyniku.
3. W przypadku Zlecenia złożonego przez Klienta Detalicznego, najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i wszystkich kosztów związanych z realizacją Zlecenia.
4. W przypadku Zlecenia złożonego przez Klienta Profesjonalnego Bank ustala względną wagę czynników opisanych w ust. 2 w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych, biorąc (w szczególności) pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:
 - 1) rozmiar i charakter (istotę) Zlecenia Klienta,
 - 2) właściwości rynku,
 - 3) rodzaj i istotę możliwych Miejsc Wykonania.

Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 6

1. Na Banku nie ciąży obowiązek osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w sytuacji, gdy jest spełniony co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - 1) Klient określił wszystkie warunki Transakcji (wielkość Transakcji, cenę, datę i czas realizacji Transakcji, Miejsce Wykonania) w taki sposób, że Bank jakimkolwiek swoim działaniem innym niż zaniechanie nie może wpłynąć na wynik finansowy i pozostałe warunki Transakcji,
 - 2) jeżeli dostępne jest tylko jedno Miejsce Wykonania Zlecenia,
 - 3) transakcja jest zawierana na podstawie zapytania o cenę, gdy Klient zwraca się do Banku wyłącznie o podanie ceny lub przyjmuje (akceptuje) cenę i nie wymaga od Banku ochrony swoich interesów.

§ 7

Bank nie zapewnia osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w sytuacji:

- 1) działania siły wyższej,
- 2) niepokoju i gwałtownych zmian cen na rynku,
- 3) awarii Systemu Informatycznego Banku,
- 4) wystąpienia sytuacji innych niż wymienione powyżej, uniemożliwiających wykonanie bądź przyjęcie i przekazanie Zlecenia do jego Miejsca Wykonania.

Miejsca Wykonania

§ 8

1. W przypadku transakcji terminowych i transakcji, których przedmiotem są bony skarbowe (rynek wtórny) Bank realizuje Transakcje Klientów z rachunku własnego Banku i wówczas Miejscem Wykonania Zlecenia dla Transakcji jest rachunek własny Banku. Określając parametry cenowe dla Transakcji, Bank korzysta z:
 - 1) kwotowań instrumentów finansowych dostarczanych przez animatorów rynku i zamieszczanych w serwisie informacyjnym firmy Thomson Reuters,
 - 2) modeli do wyceny instrumentów finansowych, podlegających okresowej ocenie.
2. Cena oferowana Klientowi może odbiegać od wyceny określonej powyżej, ze względu na specyficzne warunki danej Transakcji m.in. jej wielkość.
3. W przypadku Zlecenia kupna bonów skarbowych na warunkach rynku pierwotnego Miejscem Wykonania jest przetarg organizowany przez Narodowy Bank Polski.

Monitorowanie działania i uaktualnianie Polityki

§ 9

1. Bank monitoruje skuteczność niniejszej Polityki i wdrożonych rozwiązań w celu jej odpowiedniego dostosowywania.
2. Bank przynajmniej raz w roku dokonuje przeglądu niniejszej Polityki w celu weryfikacji jakości procesu wykonywania oraz przyjmowania i przekazywania Zleceń Klientów.
3. Przegląd jest również dokonywany w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w Miejscach Wykonania ustalonych zgodnie z Polityką.

§ 10

Bank informuje Klientów o wszystkich zmianach Polityki poprzez zamieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie internetowej Banku – www.pocztowy.pl i w placówkach Banku.