



**Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz
wykonywania zleceń w SGB-Banku S.A.**

Poznań, październik 2018 r.

Spis treści

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE	2
ROZDZIAŁ 2. MIEJSCE WYKONYWANIA ZLECEŃ.....	3
ROZDZIAŁ 3. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	3
ROZDZIAŁ 4. DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA	3
ROZDZIAŁ 5. OGÓLNE WARUNKI REALIZACJI ZLECEŃ	4
ROZDZIAŁ 6. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI	4

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy dokument („Polityka”) określa zasady działania Banku w celu wykonania ciężących na nim obowiązków w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych w transakcjach z Klientem.
2. Polityka realizuje wymogi wynikające z treści Dyrektywy MIFID2, Rozporządzenia Delegowanego MIFID2 oraz Ustawy o obrocie.
3. Polityka nie ma zastosowania do Klientów będących zaklasyfikowanych jako Uprawniony Kontrahent zgodnie z obowiązującą w Banku „Procedurą przeprowadzania ankiety odpowiedniości oraz klasyfikacji Klienta przy świadczeniu usług inwestycyjnych”. Bank w relacjach z klientami klasyfikowanymi jako Uprawnieni Kontrahenci działa uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie oraz komunikuje się w sposób rzetelny, wyraźny i niewprowadzający w błąd, z uwzględnieniem charakteru Uprawnionego Kontrahenta i jego działalności.
4. Obowiązek uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie oznacza zobowiązania do uzyskania w każdym przypadku najlepszej ceny lub najlepszego wyniku dla Klienta. Bank zachowuje prawo do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.
5. Klient może zwrócić się do Banku z pisemną prośbą o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank wywiązał się z zobowiązania działania zgodnie z niniejszą Polityką.

§ 2

Użyte w Polityce określenia oznaczają:

- a) System Wykonywania Zleceń: obejmuje rynek regulowany, Multilateral Trading Facility (MTF), Organised Trading Facility (OTF), podmiot systematycznie internalizujący transakcje bądź animatora rynku czy inny podmiot zapewniający płynność instrumentów finansowych lub podmiot, który w państwie trzecim spełnia rolę podobną do tych, które spełniają wyżej wymienione podmioty.
- b) Klient – podmiot, z którym Bank zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę
- c) Bank – SGB-Bank S.A.
- d) Umowa - umowa zawarta pomiędzy Bankiem a Klientem, której przedmiotem jest zawieranie transakcji na instrumentach finansowych,
- e) Dyrektywa MIFID2 - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
- f) Rozporządzenie Delegowane MIFID2 – Dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych,
- g) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 1768 ze zm.).

ROZDZIAŁ 2. MIEJSCE WYKONYWANIA ZLECEŃ

§ 3

1. Bank realizuje transakcje z Klientami w modelu zawierania transakcji na rachunek własny Banku. Miejszem zawarcia każdej transakcji jest Bank i transakcje nie są zawierane w żadnym Systemie Wykonywania Zleceń.
2. Klienci zawierający z Bankiem transakcje poza Systemem Wykonywania Zleceń akceptują dodatkowe ryzyka, które wiążą się z takim modelem zawierania transakcji, tj. ryzykiem uzyskania gorszej ceny, mniejszej płynności i przejrzystości niż w Systemie Wykonywania Zleceń.
3. Bank formalnie nie wykonuje zleceń klientów lecz działa w modelu, w którym Klient zwraca się do Banku o podanie ceny lub przyjmuje cenę. Pomimo tego Bank dokonuje wszelkich działań, by w ramach zawierania transakcji na rachunek własny z Klientem realizować zapisy Polityki działając w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
4. Bank nie kieruje zlecenia do innego miejsca wykonania.

ROZDZIAŁ 3. INSTRUMENTY FINANSOWE

§ 4

1. Polityka obejmuje transakcje na następujących instrumentach finansowych:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,
 - b) dłużne papiery wartościowe pozostałych emitentów niedopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - c) niedopuszczone do obrotu zorganizowanego swapy, umowy forward na kurs terminowy.
2. Transakcje na instrumentach finansowych wymienionych w ust. 1 realizowane są na zasadach określonych w §3.

ROZDZIAŁ 4. DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

§ 5

1. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta Bank przy ustalaniu niniejszej Polityki wziął pod uwagę następujące czynniki:
 - a) Cenę
 - b) Koszty
 - c) Szybkość
 - d) Prawdopodobieństwo realizacji
 - e) Prawdopodobieństwo rozliczenia
 - f) Wielkość zlecenia
 - g) Charakter zlecenia
2. W związku z przyjętym w Banku modelem zawierania transakcji na rachunek własny, Bank analizując powyższe kryteria, w celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz wypełnienia wymogu najlepszego wykonania Bank przyjmuje za kryteria o najwyższej randze cenę oraz koszt.

3. Znaczenie czynników opisanych w ust. 2 Bank ustalił w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę, biorąc pod uwagę kategorię Klienta, rodzaj instrumentów finansowych oraz miejsce wykonania. Bank zapewnia godziwość ceny poprzez weryfikację bieżących cen rynkowych w systemach zewnętrznych (Bloomberg, Reuters) oraz stosuje akceptowalną przez Klienta marżę.
4. W sytuacji braku bieżących cen rynkowych Bank zapewnia godziwość ceny, o ile to możliwe, w drodze porównania z porównywalnymi produktami.
5. Bank oświadcza, że może dojść do sytuacji uniemożliwiających podjęcie działań wynikających z Polityki w przypadku konkretnych dyspozycji ze strony klienta.

ROZDZIAŁ 5. OGÓLNE WARUNKI REALIZACJI ZLECEŃ

§ 6

1. Bank dokonując transakcji z Klientami realizuje ogólne wymogi wykonywania zleceń poprzez zawieranie transakcji bezzwłocznie, dokładnie, uczciwie oraz zgodnie z kolejnością ich otrzymania, unikając sytuacji, które mogłyby doprowadzić do powstania potencjalnego konfliktu interesów.

ROZDZIAŁ 6. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI

§ 7

1. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań w zakresie stosowanej Polityki.
2. Bank dokonuje przeglądu i zobowiązuje się do ewentualnych zmian Polityki w celu utrzymania zapewnienia najlepszego wykonania i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta .
3. Przegląd dokonywany jest co najmniej raz na rok lub częściej, jeśli dojdzie do zmiany sposobu i zakresu świadczenia usług lub innej istotnej zmiany, która może mieć wpływ na niniejszą Politykę, w tym zmiany która wpływa na zdolność do osiągnięcia przez Bank najlepszego wyniku dla Klienta.
4. Bank poinformuje Klientów o ewentualnej zmianie Polityki w sposób uzgodniony w Umowie oraz poprzez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie internetowej Banku www.sgb.pl