

Polityka Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta

1. Zakres Polityki

1.1. Niniejsza Polityka Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta („Polityka”) określa zasady wykonywania zleceń w ING Banku Śląskim S.A. („Bank”), których przedmiotem są instrumenty finansowe określone w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) („Ustawa”), oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń.

1.2. Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych zarówno przez Klientów Profesjonalnych, jak i Klientów Detalicznych, o których mowa w Ustawie, z wyłączeniem Uprawnionych Kontrahentów definiowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych lub aktem prawnym, który go zastąpi.

1.3. Polityka nie ma zastosowania w przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi warunkami.

2. Ogólne Warunki Wykonywania Zleceń oraz Alokacji Zleceń Połączonych

2.1. Bank przy wykonywaniu zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników wykonania zlecenia.

2.2. Bank wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie oraz uczciwie. Zlecenia wykonywane są w kolejności ich przyjmowania, chyba że:

- a.** co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta; albo
- b.** charakter zlecenia Klienta lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania zlecenia nie może być zastosowany; albo
- c.** interes Klienta wymaga innego sposobu wykonania zlecenia.

2.3. Bank może łączyć zlecenia Klientów ze zleceniami własnymi (transakcjami na własny rachunek) oraz zleceniami innych Klientów, jeżeli:

- a.** jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Klienta;
- b.** Klient został uprzednio poinformowany przez Bank o takim sposobie wykonania zlecenia, a także o tym, iż alokacja zleceń może być dla Klienta niekorzystna;
- c.** Bank przestrzega zasad alokacji zleceń połączonych.

2.4. Zlecenia Klientów mogą zawierać dodatkowe warunki ich wykonania, jeżeli nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami i regulaminami przeprowadzania transakcji na

rynku, na który zlecenie jest przekazywane.

3. Miejsca Wykonywania Zleceń

3.1. Bank wykonuje zlecenia Klientów poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu, a także w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych na rynku zorganizowanym. W przypadku wykonywania zleceń poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu miejscem ich realizacji jest portfel własny Banku.

3.2. W przypadku, gdy miejscem wykonania zlecenia nie jest portfel własny Banku, Bank dokonując wyboru miejsca wykonania zlecenia kieruje się:

- a.** specyfiką zlecenia;
- b.** specyfiką dostępnych miejsc wykonania;
- c.** cechami instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia;
- d.** wysokością prowizji i kosztów ponoszonych w związku z wykorzystaniem poszczególnych miejsc wykonania.

4. Alokacja Zleceń Połączonych

4.1. W przypadku realizacji zleceń połączonych, podstawowymi kryteriami branymi przez Bank pod uwagę przy dokonywaniu alokacji zleceń jest w pierwszej kolejności cena określona w zleceniu, a następnie wielkość zlecenia. Bank dokonuje alokacji zleceń kolejno od zlecenia

o najwyższej cenie do zlecenia o najniższej cenie. W przypadku zleceń złożonych po tej samej cenie, alokacja zleceń będzie następowała kolejno od największego zlecenia do najmniejszego zlecenia.

4.2. W przypadku, gdy nie jest możliwe wykonanie połączonych zleceń Klientów oraz Banku w całości, wówczas zlecenie Banku zostanie wyłączone lub zrealizowane w części, tak aby umożliwić wykonanie zleceń Klientów w całości.

4.3. Bank nie jest zobowiązany do wyłączenia zlecenia własnego w przypadku realizacji zleceń połączonych, w sytuacji gdy:

- a.** wykonanie zlecenia Klienta łącznie ze zleceniem własnym Banku umożliwia osiągnięcie dla Klienta wyniku korzystniejszego niż w przypadku wykonania tego zlecenia bez połączenia ze zleceniem własnym Banku; lub
- b.** wykonanie zlecenia Klienta bez połączenia ze zleceniem własnym Banku jest niemożliwe.

4.4. W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa w Punkcie 4.3 powyżej, Bank ma prawo dokonać alokacji wykonanych zleceń zgodnie z zasadami określonymi w Punkcie 4.1.

4.5. W przypadku, gdy nie jest możliwe wykonanie połączonych zleceń Klientów w całości, wówczas zlecenia Klientów podlegają proporcjonalnej redukcji, z wyłączeniem zleceń Klientów, którzy zastrzegą, że nie zgadzają się na dokonanie redukcji ich zlecenia. Po dokonaniu redukcji połączone zlecenia

Klientów (zarówno zlecenia zredukowane, jak i zlecenia przyjęte w całości) są ponownie alokowane kolejno od największego zlecenia do najmniejszego zlecenia.

5.Działanie w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta

- 5.1. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez Bank wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń, biorąc pod uwagę czynniki i kryteria, o których mowa poniżej.
- 5.2. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank, świadcząc usługi przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń Klientów dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonania zleceń Klientów, w stosunku do zleceń innych Klientów oraz do zleceń własnych Banku, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu finansowego według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.

6.Czynniki i Kryteria Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta

- 6.1. W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki:
- Cenę instrumentu finansowego;
 - Koszty związane z wykonaniem zlecenia;
 - Ocenę Banku w zakresie takich elementów jak: czas, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia, wielkość i charakter zlecenia oraz inne aspekty mające istotny wpływ na uzyskanie możliwie najlepszego wyniku.
- 6.2. Bank kierując się czynnikami, o których mowa w Punkcie 6.1 powyżej, przypisuje im następujące wagi:

Czynnik	Klient Detaliczny	Klient Profesjonalny
cena instrumentu	wysoki	średni
koszt wykonania zlecenia	wysoki	średni
czas zawarcia transakcji	średni	wysoki
prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia	niski	średni
wielkość zlecenia	niski	średni
charakter zlecenia	niski	średni
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia	niski	niski

- 6.3. Bank ustala względne znaczenie czynników, opisanych w Punkcie 6.1, w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie

informacji rynkowych, biorąc pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:

- Kategorię Klienta;
 - Rozmiar i charakter zlecenia Klienta;
 - Charakter rynku.
- 6.4. W oparciu o wskazane powyżej czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank wybiera najlepsze miejsce wykonania zlecenia.
- 6.5. Bank zastrzega możliwość dokonywania zmian czynników oraz ich wag, o których mowa odpowiednio w Punkcie 6.1 i 6.2 powyżej, na podstawie przeprowadzanej przez Bank oceny czynników endo- i egzogenicznych, mających wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta.

7.Wyjątki od Obowiązku Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta

- 7.1. Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie dotyczy następujących przypadków:
- Zawierania transakcji na podstawie zapytania o cenę, gdy Klient zwraca się do Banku wyłącznie o podanie ceny lub przyjmuje cenę i nie wymaga od Banku ochrony swoich interesów;
 - Wysoce złożonych i zindywidualizowanych transakcji, np. zindywidualizowanych instrumentów finansowych oferowanych poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu, dostosowanych do konkretnej sytuacji Klienta, gdy na rynku nie są dostępne porównywalne instrumenty;
 - Transakcji zawieranych w jednym miejscu wykonania, gdy dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania zlecenia Klienta;
 - W sytuacji, gdy Klient ma bezpośredni dostęp do rynku poprzez interfejs elektroniczny dostarczony przez Bank;
 - Szczegółowych instrukcji Klienta, tj. gdy Klient określa szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, a Bank zobowiązany jest wykonać zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami.

8.Monitorowanie Skuteczności Polityki i jej Przegląd

- 8.1. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki.
- 8.2. Bank dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok. O wszelkich istotnych zmianach w Polityce Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta Bank będzie informować Klientów przez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie www.ingbank.pl.