

Informacja o polityce wykonywania zleceń stosowanej przez KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce dla klientów detalicznych

1. Zakres polityki wykonywania zleceń

Stosownie do postanowień Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG („MiFID”) KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce („KBC Securities”) określił oraz wdrożył stosowne rozwiązania, w tym politykę wykonywania zleceń, w celu zapewnienia wykonywania zleceń w najlepiej pojętym interesie klienta.

Niniejszy dokument ma na celu zapoznanie klientów detalicznych z zasadami ww. polityki stosowanej przez KBC Securities.

Polityka wykonywania zleceń ma zastosowanie do klientów, którzy zostali zaklasyfikowani przez KBC Securities jako klienci detaliczni oraz do instrumentów finansowych wskazanych przez MiFID.

Wykonując zlecenia w imieniu klientów detalicznych (z wyjątkiem zleceń zawierających szczegółowe instrukcje ich realizacji), KBC Securities podejmie wszystkie uzasadnione działania, aby uzyskać możliwie najlepszy wynik dla klienta, zgodnie z polityką oraz informacją zawartą poniżej.

2. Sposób najlepszego wykonywania zleceń

2.1. Czynniki wpływające na wykonywanie zleceń

Na wykonywanie zleceń przez KBC Securities mogą mieć wpływ różne czynniki, takie jak: cena, koszty, bezwłoczność wykonania, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter oraz inne aspekty dotyczące realizacji zlecenia.

KBC Securities, ustalając względną wagę poszczególnych czynników, bierze w szczególności pod uwagę następujące kryteria:

- charakterystykę klienta, w tym kategorię klienta, jako klienta detalicznego;
- specyfikę zlecenia, w tym informacje, czy klient złożył jakiegokolwiek szczegółowe instrukcje dotyczące zlecenia;
- cechy instrumentu finansowego, będącego przedmiotem zlecenia;
- rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania zlecenia.

KBC Securities, aby zapewnić osiągnięcie najlepszego wyniku dla klienta detalicznego przy realizacji jego zlecenia, także w przypadku braku szczegółowej instrukcji dotyczącej zlecenia, będzie brał pod uwagę wszystkie czynniki, które umożliwią osiągnięcie najlepszego wyniku klienta, przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane w miejscu wykonania zlecenia, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

Pomimo tego, że w większości przypadków cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia będą przede wszystkim uwzględniane w ocenie osiągnięcia najlepszego wyniku, mogą wystąpić okoliczności, kiedy inne czynniki, takie jak bezwłoczność wykonania, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakterystyka zlecenia, szczególne zachowanie danego rynku oraz inne ukryte koszty transakcji, mające pierwszeństwo przed bezpośrednią ceną i kosztem mających wpływ o ile przyczyniają się do osiągnięcia najlepszego wyniku, biorąc pod uwagę całość opłat poniesionych przez klienta detalicznego.

KBC Securities może nadać w pewnych okolicznościach dla określonych zleceń inne priorytety. Przykładem mogą być instrumenty finansowe lub rynki, na których, z powodu niewystarczającej płynności, zlecenie nie może być całkowicie zrealizowane, jeżeli klient składa zlecenie powyżej standardowej wielkości rynku lub jeżeli

zlecenie dotyczy płynnych instrumentów finansowych. W takim przypadku KBC Securities może odpowiednio określać, iż uzyskanie najlepszej natychmiast dostępnej ceny może nie oznaczać najkorzystniejszego wykonania zlecenia dla klienta.

2.2. Miejsca i sposoby wykonywania zleceń

W odniesieniu do poszczególnych instrumentów finansowych polityka wykonywania zleceń obejmuje informacje o możliwych miejscach wykonywania zleceń przez KBC Securities oraz kryteriach branych pod uwagę przez KBC Securities przy wyborze miejsca wykonania zlecenia. Niniejsza polityka stosowana przez KBC Securities dotyczy tych miejsc wykonywania zleceń, na których uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta będzie możliwe.

Wykonując obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w sposób stały i konsekwentny, KBC Securities może wykonywać zlecenia w imieniu klienta wykorzystując jedno lub więcej typów miejsc wymienionych poniżej:

- rynki regulowane;
- alternatywne systemy obrotu (dalej „ASO”);
- podmioty systematycznie internalizujące transakcje (*systematic internalisers*);
- własny rachunek KBC Securities (oraz rachunki podmiotów należących do Grupy KBC, KBC Securities N.V., jej oddziałów i filii);
- będące osobami trzecimi firmy inwestycyjne, domy maklerskie lub ich podmioty zależne, działające jako animatorzy rynku lub inny podmiot zapewniający płynność na rynku;
- agenci transferowi;
- jednostki spoza Unii Europejskiej, wykonujące podobne funkcje.

Pomimo stosowania polityki mającej na celu wprowadzenie jednolitych standardów w celu najlepszego wykonywania zleceń na różnych rynkach oraz dotyczących różnych instrumentów finansowych, to różnorodność tych rynków i instrumentów będzie powodować, iż KBC Securities będzie brał pod uwagę różne czynniki dla oceny polityki wykonywania zleceń na różnych rynkach oraz z uwzględnieniem różnych instrumentów finansowych (przykładowo realizacja zlecenia może sama w sobie stanowić najlepsze wykonanie zlecenia w przypadku rynków charakteryzujących się niską płynnością). Aby umożliwić KBC Securities natychmiastowe wykonanie zlecenia klienta oraz, wykonanie zlecenia w przypadku braku szczegółowej instrukcji dotyczącej takiego zlecenia, wybór miejsca wykonania zlecenia zostanie ograniczony do tych rynków, które są otwarte w chwili otrzymania takiego zlecenia klienta. Ponadto, dla niektórych instrumentów finansowych wybór miejsca wykonania może zostać ograniczony jedynie do jednej platformy lub rynku i/lub do tych instrumentów finansowych, które zostały opisane w wewnętrznej bazie papierów wartościowych KBC Securities.

Jeżeli wybrano miejsce wykonania dla całości zlecenia, zlecenie takie będzie wysłane do tego miejsca wykonania zlecenia i będzie pozostawać tam aż do momentu jego całkowitej realizacji, wygaśnięcia lub odwołania.

Prosimy o zwrócenie uwagi, iż cena oraz informacje rynkowe, które mogą uzyskać Państwo na stronie internetowej KBC Securities www.kbcmakler.pl mogą różnić się od informacji, na podstawie których KBC Securities dokonał wyboru miejsca wykonania zlecenia.

Biorąc pod uwagę szczegółowe instrukcje klienta, KBC Securities będzie wykonywał zlecenie zgodnie z polityką wykonywania zleceń poprzez wykorzystanie jednej z metod opisanych poniżej lub ich połączenia:

- 1) zlecenie może zostać wykonane bezpośrednio na wybranym rynku regulowanym lub ASO, a w przypadku, gdy KBC Securities nie jest bezpośrednim członkiem danego rynku lub ASO, jest on uprawniony do przekazania zlecenia innemu uczestnikowi danego rynku, z którym KBC Securities zawarł umowę w zakresie wykonywania zleceń na tym rynku lub ASO;
- 2) zlecenie może zostać przekazane do innej firmy inwestycyjnej lub maklera bądź innego podmiotu należącego do Grupy KBC, do oddziału lub filii KBC Securities N.V., w celu jego wykonania. Również w takich przypadkach KBC Securities będzie określał podstawowe miejsce wykonania zlecenia oraz wskazywał sposób wykonania innej odpowiedniej firmie inwestycyjnej lub maklerowi, przy założeniu iż

KBC Securities zapewni, że firma inwestycyjna lub makler, którym przekazał zlecenie, stosuje rozwiązania, umożliwiające KBC Securities przestrzeganie własnej polityki wykonywania zleceń;

- 3) polityka wykonywania zleceń przewiduje, iż zlecenie klienta może zostać wykonane poza rynkiem regulowanym lub ASO, np.: w przypadku, gdy KBC Securities jest traktowane jako miejsce wykonania zlecenia, w którym możliwe jest osiągnięcie najlepszego wyniku dla klienta. Jednakże w celu umożliwienia wykonania zlecenia poza rynkiem regulowanym lub ASO, KBC Securities zobowiązany jest do uzyskania uprzedniej wyraźnej zgody klienta. Po uzyskaniu zgody klienta podmiot, do którego KBC Securities przekazał zlecenie, może wykonać je poza rynkiem regulowanym lub ASO lub na podobnym rynku, w miejscu znajdującym się poza Unią Europejską;
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania zlecenie może zostać przekazane do agenta transferowego.

Lista miejsc wykonania zlecenia, które KBC Securities uznaje jako miejsca pozwalające w sposób stały wypełniać obowiązek podejmowania wszystkich uzasadnionych działań, aby uzyskać możliwie najlepszy wynik dla klienta, została zamieszczona na stronie internetowej www.kbcmakler.pl.

3. Szczegółowe instrukcje

KBC Securities podejmuje wszystkie uzasadnione działania, aby uzyskać możliwie najlepszy wynik dla klienta wykonując zlecenie lub szczególne warunki zlecenia zgodnie z instrukcją klienta.

W przypadku określenia przez klienta szczegółowych warunków zlecenia – przykładowo: za pośrednictwem elektronicznego systemu składania zleceń - KBC Securities zrealizuje to zlecenie zgodnie ze wskazanymi przez klienta szczegółowymi warunkami zlecenia.

Zastrzeżenie

Każde zlecenie klienta zawierające szczegółowe warunki może uniemożliwić KBC Securities podjęcie działań, które są przewidziane w polityce wykonywania zleceń, mającej na celu uzyskanie możliwie najkorzystniejszego wyniku dla klienta.

4. Monitorowanie skuteczności i przegląd polityki wykonywania zlecenia

KBC Securities będzie monitorował skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej polityki wykonywania zleceń w celu odpowiedniego ich dostosowywania. W szczególności KBC Securities będzie regularnie dokonywał oceny, czy miejsce wykonania, wskazane w polityce wykonywania zleceń, zapewnia uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla klienta, oraz czy konieczne jest wprowadzenie zmian do stosowanych rozwiązań.

KBC Securities będzie dokonywał przeglądu wdrożonych rozwiązań i polityki wykonywania zleceń nie rzadziej niż raz w roku.

KBC Securities zobowiązany jest do powiadamiania klientów o wszelkich istotnych zmianach mających wpływ na obowiązujące w KBC Securities zasady oraz politykę wykonywania zleceń stosowaną przez KBC Securities.