

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA I REALIZACJI ZLECEŃ

Ten dokument dotyczy **transakcji skarbowych** zawieranych przez **klientów** VeloBank S.A. Obowiązuje dla umów zawartych zgodnie z „Regulaminem Transakcji Skarbowych”.

Spis treści

Postanowienia ogólne.....	1
Zakres zastosowania polityki.....	1
Warunki i sposób, w jaki bank wykonuje zlecenia.....	1
Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta w związku z wykonywaniem zleceń.....	1
Systemy wykonywania zleceń.....	2
Sposób spełnienia wymogu najlepszego wykonania.....	2
Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta.....	2
Monitorowanie i weryfikacja polityki.....	2
Słownik – pojęcia, skróty, definicje.....	3

Postanowienia ogólne

- „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie **klienta** i realizacji zleceń” („**polityka**”) określa zasady, które stosuje VeloBank S.A. w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie **klienta** w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla **klienta** w związku ze świadczeniem usług wykonywania na rachunek **klienta** zleceń nabycia lub zbycia **instrumentów finansowych**, w ramach umów o **transakcje skarbowe**.
- Polityka** została przyjęta w celu realizacji przez **bank** obowiązków wynikających z art. 27 ust. 4 **dyrektywy MiFID** oraz jej przepisów implementujących, a także aktów wykonawczych wydanych na jej podstawie, w szczególności wymogów **rozporządzenia delegowanego**.

Zakres zastosowania polityki

- Polityka** ma zastosowania wyłącznie do **klientów detalicznych i klientów profesjonalnych**. **Uprawnieni kontrahenci** nie są objęci niniejszą **polityką**.
- Polityka** określa zasady świadczenia usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia **instrumentów finansowych** na rachunek dającego zlecenie, tj. usługi o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 **ustawy**.
- Listę **instrumentów finansowych** objętych **polityką** zawiera załącznik nr 1.

Warunki i sposób, w jaki bank wykonuje zlecenia

- Bank** wykonuje zlecenia **klienta** dotyczące **transakcji skarbowych** na warunkach uzgodnionych z **klientem** w oparciu o stosowną umowę ramową oraz zgodnie z postanowieniami **regulaminu**.
- Bank** wykonuje zlecenia **klienta** dotyczące **transakcji skarbowych** poza **systemem obrotu instrumentów finansowych**, w oparciu o szczegółowe warunki transakcji ustalone indywidualnie z **klientem**.
- Bank** nie różnicuje sposobu, w jaki wykonuje zlecenia dla każdego **klienta**.

Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta w związku z wykonywaniem zleceń

- Działanie w najlepiej pojętym interesie **klienta** oznacza podjęcie przez **bank** wszelkich uzasadnionych 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 w dalszych punktach niniejszej **polityki**.

10. **Bank** spełnia wymóg podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego dla **klienta** wyniku w zakresie, w jakim wykonuje zlecenie zgodnie z konkretnymi dyspozycjami **klienta** dotyczącymi zlecenia lub konkretnego aspektu zlecenia.

Systemy wykonywania zleceń

11. **Bank** używa do wykonywania zleceń **klientów** w odniesieniu do **transakcji skarbowych** portfel własny **banku** jako system wykonywania zleceń. W rezultacie, dla **klienta**, kontrahentem transakcji zawartej w wyniku wykonania zlecenia jest każdorazowo **bank**. Wybierając portfel własny jako jedyny system wykonywania zleceń, **bank** kieruje się przede wszystkim możliwością zapewnienia w sposób ciągły najwyższego stopnia kontroli i prawdopodobieństwa realizacji działań w najlepiej pojętym interesie **klienta** według kryteriów określonych w dalszej części **polityki**.
12. Wykonując zlecenia **klienta** **bank** zawiera transakcje na rachunek własny **banku**, co oznacza, że transakcje są zawierane poza **systemem obrotu**.
13. Wykonywanie **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**,
 - 4) ryzykiem niewykonania zobowiązań z transakcji przez **bank**, przykładowo w związku z upadłością lub postępowaniem naprawczym wobec **banku** (tzw. ryzyko kredytowe kontrahenta).

Sposób spełnienia wymogu najlepszego wykonania

14. Ze względu na zawieranie **transakcji** w modelu zapytań o kwotowania skutkujących zawarciem przez **bank** **transakcji** na rachunek własny, przy realizacji **wymogu najlepszego wykonania**, za kryterium o najwyższej randze **bank** uznaje kryterium ceny, która jest zawarta w warunkach **transakcji**. Kryteria prawdopodobieństwa oraz szybkości zawarcia **transakcji** są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez **klienta**. Brak jest jednocześnie innych kosztów związanych z zawarciem **transakcji**.
15. Spełnienie **wymogu najlepszego wykonania** następuje poprzez zapewnienie godziwości ceny, po której **bank** jest gotowy zawrzeć na rachunek własny **transakcję** z **klientem**, a która stanowi cenę utrzymania przez **bank** pozycji związanej z transakcją, (bez uwzględnienia **marży**). W tym celu **bank** opracował i wdrożył procedury wewnętrzne określające zasady zapewniania godziwości cen **instrumentów finansowych** przekazywanych Klientom.
16. **Bank** korzysta z systemów informatycznych uznanych powszechnie za optymalne i wydajne oraz zapewniające efektywne funkcjonalności oraz informacje i dane dla celów świadczenia usługi wykonywania zleceń, w tym z systemu Bloomberg, Reuters Information system Eikon oraz wewnętrznych aplikacji **banku**.
17. Jednocześnie **bank** zapewnia, aby **marża** zawarta w cenie **transakcji**, nie była wyższa niż maksymalna **marża** dla danego rodzaju **transakcji**, o którego wysokości **klient** został powiadomiony przez **bank** przed jej zawarciem.
18. Określając **marżę**, **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.

Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta

19. Określenie przez **klienta** szczegółowych warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia w odniesieniu do **transakcji skarbowych**, może uniemożliwić **bankowi** podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla **klienta** w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
20. W przypadku zlecenia, w którym **klient** określa warunki wykonania, w szczególności składa dokładne instrukcje co do sposobu jego realizacji, **bank** ma obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie **klienta** w ramach szczegółowych warunków zdefiniowanych przez **klienta** i podjęcie działania w celu spełnienia **wymogu najlepszego wykonania** dla **klienta**, o ile będzie to możliwe.

Monitorowanie i weryfikacja polityki

21. **Bank** na bieżąco monitoruje skuteczność niniejszej **polityki**.
22. W zakresie wykonywania zleceń na rachunek **klienta** w **banku** jest wdrożony proces, w ramach którego **bank** regularnie dokonuje weryfikacji jakości spełniania **wymogu najlepszego wykonania**.
23. **Bank** z częstotliwością roczną przeprowadza ocenę czy obecnie wykorzystywane systemy wykonywania zleceń ujęte w **polityce** uzyskują możliwie najlepszy wynik dla **klienta**, co realizuje w drodze porównania **marż** stosowanych przez **bank** w stosunku do **marż** stosowanych przez inne instytucje finansowe na podstawie danych publicznie udostępnianych przez te instytucje i pod warunkiem, że te dane są porównywalne.
24. W oparciu o wyniki powyższych działań **bank** dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian **polityki**.
25. 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**.

26. Za przegląd i aktualizację **polityki** odpowiada Obszar Skarbu.
27. **Bank** informuje **klientów** o każdej istotnej zmianie w przyjętej **polityce**.
28. Przez istotne zmiany należy rozumieć zdarzenia wpływające na przyjęte w **polityce** parametry **wymogu najlepszego wykonania** tj. koszty, cena, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, a także na wielkość, charakter lub inne istotne aspekty brane pod uwagę przy wykonywaniu zleceń. Istotna zmiana trwale wpływa na zdolność **banku** do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla **klienta**.
29. O wszelkich istotnych zmianach **polityki bank** będzie informować klientów w sposób opisany w **regulaminie** lub w odpowiedniej umowie ramowej, zawartej z **klientem**. Dodatkowo **bank** udostępni treść **polityki** na stronach internetowych pod adresem: www.velobank.pl/strona/mifid.
30. **Polityka** wchodzi w życie w dniu 15 czerwca 2026 r.
31. Pojęcia użyte w **polityce** ujęte są w słowniku poniżej :

Słownik – pojęcia, skróty, definicje

Lp.	Pojęcia i skróty	Znaczenie pojęcia/skrótu
1.	Bank	VeloBank S.A.
2.	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
3.	instrument finansowy	te spośród instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy , które znajdują się w ofercie VeloBank S.A. na podstawie „Regulaminu Transakcji Skarbowych”
4.	klient	osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, osoba prawna niebędąca bankiem lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, dla której bank świadczy usługi objęte polityką , opisane w ust. 4
5.	klient detaliczny	klient, klasyfikowany w banku jako klient detaliczny, na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Polityką klasyfikacji klientów w banku”
6.	klient profesjonalny	klient, klasyfikowany w banku jako klient profesjonalny, na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Polityką klasyfikacji klientów w banku”
7.	marża	różnica pomiędzy ceną transakcji dla klienta a ceną utrzymywania pozycji dla banku
8.	polityka	„Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta i realizacji zleceń”
9.	regulamin	Regulamin Transakcji Skarbowych
10.	rozporządzenie delegowane	Rozporządzenia delegowane komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r., uzupełniające 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
11.	system obrotu	rynek regulowany, MTF (alternatywny system obrotu) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu) w rozumieniu dyrektywy MiFID oraz jej przepisów implementujących, w tym w szczególności w rozumieniu postanowień ustawy
12.	transakcja skarbową, transakcja	transakcja zawierana przez klienta z bankiem na podstawie właściwej umowy lub regulaminu , której przedmiotem jest instrument finansowy w rozumieniu ustawy
13.	uprawniony kontrahent	klient, klasyfikowany w banku jako uprawniony kontrahent na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Polityką klasyfikacji klientów w banku”
		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity:

14.	ustawa	Dz.U. z 2023, poz. 646)
15.	wymóg najlepszego wykonania	obowiązek banku do działania w najlepiej pojętym interesie klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta przy wykonywaniu na jego rzecz zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy

ZAŁĄCZNIK nr 1

Lista instrumentów finansowych objętych polityką

Usługa wykonywania zleceń, zgodnie z art. 70 ust. 2 pkt 1 Ustawy:

- 1) instrumenty pochodne:
 - 1.1 Terminowe transakcje walutowe
 - 1.2 Transakcje IRS
 - 1.3 Opcje walutowe