

POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA I REALIZACJI ZLECEŃ

Ten dokument dotyczy zleceń składanych przez **klentów** indywidualnych (**klentów detalicznych**).
Obowiązuje dla umów zawartych zgodnie z „Regulaminem świadczenia usług w zakresie **instrumentów finansowych** i produktów finansowych przez VeloBank S.A.”.

Spis treści

Postanowienia ogólne	1
Zakres zastosowania polityki	1
Warunki i sposób, w jaki bank wykonuje zlecenia	2
Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta w związku z wykonywaniem zleceń	2
Systemy wykonywania zleceń	2
Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie klienta	3
Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta	3
Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów	4
Monitorowanie i weryfikacja polityki	4
Słownik – pojęcia, skróty, definicje	5

Postanowienia ogólne

1. „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** przy przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń oraz wykonywaniu na jego rzecz zleceń, których przedmiotem są **instrumenty finansowe** w rozumieniu **ustawy**.
2. **Polityka** została przyjęta w celu realizacji przez **bank** wymogów wynikających z art. 27 ust. 4 **dyrektywy MiFID** oraz przepisów ją implementujących, a także aktów wykonawczych wydanych na jej podstawie, w szczególności wymogów **rozporządzenia delegowanego**.

Zakres zastosowania polityki

3. **Polityka** ma zastosowania wyłącznie do **klientów detalicznych**. **Klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci** nie są objęci niniejszą **polityką**.
4. **Polityka** określa zasady świadczenia następujących usług:
 - 1) wykonywania zleceń na rzecz **klientów** polegającej na zawieraniu przez **bank** na rachunek własny **transakcji z klientem**,
 - 2) przyjmowania i przekazywania zleceń **klientów**.
5. Listę **instrumentów finansowych** objętych **polityką** zawiera załącznik nr 1.
6. Postanowienia ust. 8 - 25 mają zastosowanie wyłącznie do usługi wykonywania zleceń.
7. Postanowienia ust. 26- 33 mają zastosowanie wyłącznie do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń

Warunki i sposób, w jaki bank wykonuje zlecenia

8. **Bank** wykonuje zlecenia **klientów** dotyczące **inwestycji dwuwalutowych** pod warunkiem zawarcia z takimi **klientami** odpowiedniej umowy ramowej oraz zgodnie z postanowieniami **regulaminu**. **Bank** wykonując zlecenia **klientów** spełnia następujące warunki:
 - 1) zapewnia, aby zlecenia były wykonywane niezwłocznie i zostały dokładnie rejestrowane i wykonane,
 - 2) wykonuje kolejno i niezwłocznie zlecenia **klientów** dotyczące rodzaju **instrumentu finansowego** określonego w pkt. 4.1, chyba że charakter danego zlecenia lub panujące warunki rynkowe to uniemożliwiają lub byłoby to sprzeczne z interesem **klienta**,
 - 3) informuje **klienta** o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie jego zleceń natychmiast po stwierdzeniu takich trudności.
9. **Bank** wykonuje zlecenia **klienta** dotyczące **inwestycji dwuwalutowych** stanowiących tzw. produkty na zamówienie poza **systemem obrotu instrumentów finansowych**, w oparciu o szczegółowe warunki **transakcji inwestycji dwuwalutowej** ustalone indywidualnie z **klientem**. W chwili zawarcia danej transakcji powstaje **inwestycja dwuwalutowa**.
10. Wykonywanie instrukcji oraz zawieranie **transakcji inwestycji dwuwalutowej** 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**.
11. **Bank** nie różnicuje sposobu, w jaki wykonuje zlecenia dla każdego **klienta**.

Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta w związku z wykonywaniem zleceń

12. 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**.
13. **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

14. **Bank** używa do wykonywania zleceń **klientów** w odniesieniu do **inwestycji dwuwalutowych** portfel własny **banku** jako system wykonywania zleceń. W rezultacie, dla **klienta**, kontrahentem **transakcji inwestycji dwuwalutowej** 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**.
15. W zakresie **inwestycji dwuwalutowych**, **bank** wykonuje transakcje z **klientami** na rachunek własny za pośrednictwem systemu **banku**. Jednocześnie zabezpiecza ryzyko walutowe wynikające z **inwestycji dwuwalutowych**, domykając pozycję na zasadzie back-to-back z podmiotem trzecim, tj. CITIBANK EUROPE PLC za pośrednictwem systemów **banku**. **Bank** posiada również dostęp do systemów takich jak Bloomberg czy Eikon, za pośrednictwem których ma możliwość uzyskania wyceny **instrumentów finansowych**.
16. Celem spełniania wymogu działania w najlepszym interesie swoich **klientów**, **bank** regularnie ocenia sytuację rynkową w celu ustalenia, czy istnieją alternatywne systemy wykonywania zleceń, z których mógłby korzystać. Ocena ta jest prowadzona z zastosowaniem informacji i raportów rynkowych, w szczególności publikowanych przez firmy inwestycyjne na podstawie **rozporządzenia delegowanego** Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń (**RTS28**).
17. **Bank** z częstotliwością roczną przeprowadza ocenę czy obecnie wykorzystywane systemy ujęte w **polityce** uzyskują możliwie najlepszy wynik dla **klienta**, uwzględniając uzyskaną jakość wykonywania zleceń oraz wielkość opłat należnych **bankowi** i kosztów wykonywania zleceń, poniesionych w przypadku wykonywania zleceń w obecnie wykorzystywanych systemach wykonywania zleceń.

Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie klienta

18. W celu zapewnienia uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla **klienta** w odniesieniu do **inwestycji dwuwalutowych bank** przypisuje cenie najwyższą rangę, pozostałe czynniki mają znaczenie drugorzędne. **Bank** przypisuje poszczególnym czynnikom następujące rangi:

Czynnik	Ranking
cena	wysoki
koszt wykonania zlecenia	niski
szybkość zawarcia transakcji	niski
prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia	niski
wielkość zlecenia	niski
charakter zlecenia	niski
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia	niski

19. **Bank** informuje, że koszt wykonania zlecenia dotyczącego **inwestycji dwuwalutowej** ujęty jest w cenie. W związku z tym **bank** przypisuje niską rangę kosztowi wykonania zlecenia.
20. **Bank** ustala znaczenie czynników opisanych powyżej w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych.
21. Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu **inwestycji dwuwalutowej**, **bank** sprawdza godziwość ceny zaproponowanej **klientowi** w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami.
22. **Bank** zastrzega możliwość dokonywania zmian czynników oraz ich rang, o których mowa powyżej, na podstawie przeprowadzanej przez **bank** oceny czynników, mających wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie **klienta**.

Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta

23. Określenie przez **klienta** szczegółowych warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia w odniesieniu do **inwestycji dwuwalutowej**, może uniemożliwić **bankowi** podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla **klienta** w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami. W szczególności sytuacja taka może mieć miejsce w przypadku, gdy **klient** określił warunki takie jak:
- 1) cena;
 - 2) szybkość zawarcia transakcji;
 - 3) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia;
 - 4) wielkość zlecenia i jego charakter; oraz
 - 5) inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia.
24. 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**.

25. Wykonanie zlecenia **klenta** dotyczące **inwestycji dwuwalutowych** poza **systemem obrotu instrumentami finansowymi** wymaga uzyskania przez **bank** wyraźnej zgody **klenta**.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów

26. **Polityka** ma również zastosowanie do przyjmowania i przekazywania zleceń **klientów** w zakresie jednostek/ **tytułów uczestnictwa** oraz **certyfikatów inwestycyjnych funduszy** inwestycyjnych.
27. Przyjmowanie i przekazywanie dotyczą wyłącznie następujących rodzajów zleceń:
- 1) zlecenia nabycia jednostek/ **tytułów uczestnictwa funduszy** inwestycyjnych,
 - 2) zlecenia zamiany/konwersji/odkupienia jednostek/**tytułów uczestnictwa** przez **fundusze** inwestycyjne,
 - 3) przyjmowanie żądania wykupu **certyfikatów inwestycyjnych funduszy** inwestycyjnych zamkniętych.
28. Ze względu na charakter zleceń, o których mowa w ust 26-27, każde zlecenie może być zrealizowane wyłącznie w jednym miejscu wykonania zlecenia, tj. przez **fundusz** inwestycyjny. W konsekwencji przekazując zlecenie do wykonania do takiego podmiotu **bank** nie bada czynników, o których mowa w art. 27 ust. 1 **dyrektywy MiFID**.
29. Zlecenia, o których mowa w ust. 26-27, są przekazywane, odpowiednio, do danego **funduszu** inwestycyjnego lub do podmiotu, któremu taki **fundusz** lub podmiot zarządzający **funduszem**, zlecił wykonywanie czynności w zakresie przyjmowania zleceń.
30. Zlecenia są przekazywane do wykonania niezwłocznie, z uwzględnieniem instrukcji **klenta**, nie później niż następnego dnia roboczego po otrzymaniu zlecenia i zgodnie z terminem określonym w umowie z **klientem** oraz w prospekcie (lub innym dokumencie informacyjnym) danego **funduszu** inwestycyjnego.
31. Zasady wykonania zlecenia nabycia/zamiany/konwersji/odkupienia jednostek/**tytułów uczestnictwa funduszu**, przyjmowania żądania wykupu **certyfikatów inwestycyjnych** zamkniętych określa dany **fundusz** inwestycyjny. W związku z powyższym **bank** nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.
32. **Bank** nie ponosi odpowiedzialności za nieprzekazanie zlecenia, zgodnie z powyższymi postanowieniami, w tym w określonym powyżej terminie, w przypadku wystąpienia sytuacji uniemożliwiających przekazanie zlecenia do miejsca realizacji zleceń, z przyczyn, za które **bank** nie ponosi odpowiedzialności.
33. **Bank** informuje niezwłocznie **klenta** o sytuacji opisanej w ust. 32.

Monitorowanie i weryfikacja polityki

34. **Bank** na bieżąco monitoruje skuteczność niniejszej **polityki**.
35. W zakresie wykonywania zleceń na rachunek **klenta** w **banku** jest wdrożony proces, w ramach którego **bank** dokonuje regularnej weryfikacji jakości spełniania **wymogu najlepszego wykonania**.
36. W oparciu o wyniki powyższych działań **bank** dokonuje przeglądu i ewentualnych zmian **polityki**.
37. 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**.
38. Za przegląd i aktualizację **polityki** odpowiada Departament Produktów Inwestycyjnych i Private Banking.
39. **Bank** informuje **klientów** o każdej istotnej zmianie w przyjętej **polityce**.
40. 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 **klenta**.
41. Jeśli **klient** nie wyrazi zgody na przekazywanie informacji za pośrednictwem strony internetowej **banku**, **bank** przekazuje takie informacje na **trwałym nośniku**, zgodnie z wyborem dokonany przez **klenta** (wersja papierowa lub plik w formacie pdf.). **Polityka** wchodzi w życie w dniu 15 czerwca 2026 r.
42. Użyte w polityce określenia oznaczają:

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.	certyfikaty inwestycyjne	papiery wartościowe wydawane przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Potwierdzają prawa majątkowe uczestników funduszu
4.	fundusz	instytucja wspólnego inwestowania, np. fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny zgodnie z przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
5.	instrumenty finansowe	instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w zakresie których bank świadczy usługi przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń
6.	inwestycja dwuwalutowa	oznacza inny instrument pochodny, powstały na podstawie umowy zawartej między bankiem a klientem , na podstawie której klient stawia do dyspozycji banku , na okres inwestycji, określoną kwotę pieniężną w walucie bazowej, w zamian za co otrzymuje po zakończeniu inwestycji świadczenie w postaci odsetek; Inwestycja Dwuwalutowa jest innym instrumentem pochodnym, który w swojej ekonomicznej strukturze stanowi połączenie elementu depozytowego zapewniającego oprocentowanie inwestycji oraz opcji walutowej, z której wynika ryzyko przewalutowania inwestycji
7.	klient	klient, dla którego bank świadczy usługę lub usługi opisane w ust. 4
8.	klient detaliczny	klient , sklasyfikowany w banku jako klient detaliczny, któremu przysługuje najwyższy poziom ochrony zgodnie z przepisami prawa
9.	klient profesjonalny	klient posiadający wiedzę i doświadczenie pozwalające na samodzielne podejmowanie decyzji inwestycyjnych i ocenę ryzyka, sklasyfikowany zgodnie z przepisami prawa
10.	polityka	dokument określający zasady działania banku w najlepiej pojętym interesie klienta oraz zasady realizacji zleceń
11.	regulamin	„Regulamin świadczenia usług w zakresie instrumentów finansowych i produktów finansowych przez VeloBank S.A.”
12.	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
13.	RTS 28	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. dotyczące ujawniania informacji o systemach wykonywania zleceń oraz jakości ich wykonania
14.	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
15.	transakcja	transakcja zawierana przez klienta z bankiem na podstawie właściwej umowy lub regulaminów, której przedmiotem jest instrument finansowy w rozumieniu ustawy

16.	transakcja inwestycji dwuwalutowej	umowa między bankiem a klientem , na podstawie której klient stawia do dyspozycji banku , na okres inwestycji dwuwalutowej , określoną kwotę inwestycji w walucie bazowej, w zamian za co otrzymuje świadczenie w postaci odsetek z inwestycji dwuwalutowej .
17.	trwały nośnik	zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, trwały nośnik to nośnik, który pozwala Ci przechowywać informacje kierowane do Ciebie. Takie przechowywanie powinno umożliwiać Ci dostęp do tych informacji przez okres odpowiedni do celu, w jakim zostały Ci przekazane. Powinno także pozwalać na odtworzenie tych informacji w niezmienionej postaci
18.	tytuły uczestnictwa	obejmują: 1) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, 2) jednostki uczestnictwa w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych
19.	uprawniony kontrahent	klient , sklasyfikowany w banku jako uprawniony kontrahent zgodnie z przepisami prawa
20.	ustawa	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi , z późn. zm.
21.	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) inwestycje dwuwalutowe

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń, zgodnie z art. 70 ust.2 pkt 1 ustawy:

- 1) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych
- 2) tytuły uczestnictwa w zagranicznych funduszach inwestycyjnych
- 3) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych