

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Deutsche Bank Polska S.A.

Dokument Informacyjny

1. Cel i zakres niniejszego dokumentu

Deutsche Bank Polska S.A („DB”), świadcząc usługi inwestycyjne polegające na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zobowiązana jest do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty wykonania zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie usługi.

W celu realizacji powyższego zobowiązania DB opracował, wdrożył i stosuje w prowadzonej działalności Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta (zwaną dalej „Polityką”), stosownie do przepisów prawa¹ implementujących Dyrektywę 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE oraz rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE („MiFID II”).

Zgodnie z wymogami MiFID II, DB, przed zawarciem z Klientem umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przekazuje Klientowi informacje dotyczące Polityki. Celem niniejszego dokumentu jest udzielenie Klientowi takich informacji.

2. Zastosowanie polityki i wyłączenia

Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych i profesjonalnych.

Zobowiązanie DB do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta zgodnie z Polityką powstaje w przypadku wykonywania zlecenia Klienta polegającego na:

- zawieraniu transakcji bezpośrednio z Klientem też będącym stroną transakcji. Są to sytuacje, gdy DB zawierając transakcję bezpośrednio z Klientem, nie przyjmuje na siebie ryzyka zmiany ceny, ponieważ jednocześnie zawiera transakcję odwrotną na rachunek własny (transakcja back-to-back).

Uprawnieni kontrahenci

DB nie stosuje zasad Polityki wobec Klienta będącego uprawnionym kontrahentem w rozumieniu MiFID II, chyba że DB uwzględnił przedstawione przez uprawnionego kontrahenta żądanie traktowania go jako Klienta profesjonalnego lub detalicznego.

Szczegółowe instrukcje

Jeśli DB otrzyma od Klienta szczegółowe instrukcje dotyczące sposobu wykonania danego zlecenia, DB będzie stosować się do tych instrukcji. W rezultacie, może to jednak uniemożliwić DB podjęcie działań wskazanych w Polityce w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi instrukcjami.

3. Jak działa polityka

Podejmując działania mające na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klientów, DB dokłada należytej staranności, kierując się zarówno Polityką, jak i odpowiednimi przepisami i regulacjami. Nie oznacza to przyjęcia przez DB zobowiązania umownego lub jakiegokolwiek innego do zapewnienia możliwie

najlepszego wyniku dla Klienta w sposób inny, niż zgodny z tymi przepisami lub regulacjami.

W tym celu przyjmuje się, że DB dokłada należytej staranności, jeżeli (i) posiada odpowiednie procesy i procedury, co do których można racjonalnie oczekiwać, że prowadzą do osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta, oraz (ii) podejmuje racjonalne starania by przestrzegać tych procesów i procedur, w oparciu o dostępne zasoby.

DB nie gwarantuje, że zlecenie Klienta zostanie zrealizowane z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym możliwym przypadku.

W celu realizacji Zleceń na warunkach możliwie najbardziej korzystnych dla Klienta, DB, świadcząc usługi inwestycyjne na rzecz Klienta, działa:

- uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klienta,
- sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług inwestycyjnych, tj. kategorii Klienta detalicznego, Klienta profesjonalnego,
- profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne pracowników DB.

4. Możliwie najlepszy wynik dla Klienta

Polityka DB w zakresie wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta koncentruje się wokół:

- wyboru miejsc wykonania, które według racjonalnej oceny w sposób stały umożliwiają DB uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta,
- oceny czynników, branych pod uwagę przy wyborze miejsca wykonania,
- oceny charakterystyki Klienta, zarówno pod względem jego szczególnych wymagań określonych w odpowiedniej umowie o

świadczenie usług, jak i rodzaju usługi, którą DB może zaoferować, żeby te wymagania spełnić.

Miejsca wykonania

DB mając na uwadze najlepszy interes Klienta oraz zapewnienie stałego i systematycznego wykonywania zleceń Klientów, wszystkie transakcje, zarówno z Klientem detalicznym jak i Klientem profesjonalnym realizuje w tym samym systemie wykonywania zleceń – rachunek własny DB.

Nabywanie i zbywanie instrumentów finansowych na rachunek własny DB

DB zgodnie z dyspozycją Klienta nabywa oraz zbywa następujące niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe na własny rachunek:

- finansowe kontrakty terminowe oraz inne równoważne instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, w szczególności walutowe transakcje typu forward i walutowe transakcje typu swap.

DB uzgadnia z Klientem warunki transakcji. Warunki transakcji potwierdzane są przez Klienta i DB w trybie wskazanym w umowie ramowej lub w innym dokumencie. W przypadku transakcji dotyczących instrumentów finansowych wymienionych powyżej, transakcje zawierane są bezpośrednio między DB i Klientem, a miejscem wykonania transakcji jest rachunek własny DB.

Czas wykonania zlecenia

DB dąży do niezwłocznego wykonania zlecenia Klienta, z zachowaniem pełnego profesjonalizmu. Niemniej, czas realizacji zlecenia może różnić się w zależności od sposobu, w jaki zostanie ono złożone.

W przypadku:

1) Zlecenia złożonego w drodze pisemnej (za pośrednictwem komunikatorów Instant Bloomberg Manager Chat lub Eikon Messenger) oraz zleceń złożonych telefonicznie, zlecenia

realizowane są niezwłocznie – w sposób najszybszy przy zachowaniu należytej staranności wykonywania zlecenia. Czas realizacji zlecenia nie powinien przekroczyć 5 minut (słownie: pięć minut).

2) Zlecenia złożonego za pomocą elektronicznych środków komunikacji (tj. za pośrednictwem systemu transakcyjnego (ACT – Autobahn Corporate Treasury)) oraz Systemu Wielostronnego Obrotu (Platform FX GO, FX ALL, 360T) – standardowy czas realizacji zlecenia nie przekracza z reguły 1 (słownie: jednej) sekundy.

Powyższe wartości liczone są od momentu skutecznego złożenia zlecenia przez Klienta.

Niemniej jednak, w praktyce działalności firm inwestycyjnych mogą zdarzyć się sytuacje, w których dojdzie do opóźnienia realizacji zleceń złożonych przez Klientów.

Takimi sytuacjami mogą być w szczególności:

- a) Konieczność kontaktu z Klientem celem dostarczenia dodatkowej dokumentacji,
- b) Konieczność kontaktu z Klientem celem wyjaśnienia zapisów niejasnych, bądź takich, które mogą zostać uznane za nieważne,
- c) Konieczność analizy dokumentacji przez odpowiednie jednostki organizacyjne DB,
- d) Awaria systemów informatycznych DB uniemożliwiająca wprowadzenie zlecenia przez pracownika DB do systemu informatycznego,
- e) Awaria systemów informatycznych Deutsche Bank AG uniemożliwiająca wykonanie zlecenia klienta,
- f) Awaria systemów informatycznych organizatora Systemu Wielostronnego Obrotu uniemożliwiająca wykonanie zlecenia klienta
- g) Zlecenia o znacznym stopniu skomplikowania, dla których warunki zostały uprzednio uzgodnione, a sposób ich rejestracji w systemach informatycznych DB wymaga zawarcia kilku transakcji,

h) Konieczność skontaktowania się z Klientem celem uszczegółowienia parametrów zlecenia.

Monitorowanie jakości świadczonych usług

DB publikuje dane na temat jakości wykonywania transakcji zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2017/575 z dnia 8 czerwca 2016 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących danych publikowanych przez systemy wykonywania zleceń na temat jakości wykonywania transakcji. Dane podawane są w formie raportu, publikowane są w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego i obejmują informacje na temat ceny instrumentu finansowego, kosztów związanych z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwo wykonania transakcji.

Na podstawie przepisów MIFID II 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 („Rozporządzenie 2017/576”) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawy o obrocie”) Bank przedstawia wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń Klientów dla określonych w rozporządzeniu kategorii instrumentów finansowych oraz informację o uzyskanej jakości wykonywania zleceń za rok ubiegły, w terminie do 30 kwietnia w roku następującym po okresie raportowania. Raporty z wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń przez DB publikowane są na stronie <https://www.db.com/poland/>

5. Obsługa zleceń

Czynniki i kryteria realizacji

Po otrzymaniu zlecenia, do którego ma zastosowanie Polityka, DB kieruje je bezpośrednio do miejsca wykonania, którym jest rachunek własny DB.

DB uwzględnia znaczenie oraz wagę czynników wykonania zlecenia w oparciu o następujące kryteria związane z realizacją zlecenia: charakterystykę zlecenia Klienta oraz cechy instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia. *Zlecenia Klientów*

W przypadku braku szczegółowych instrukcji Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego, DB zgodnie z art. 73 ustawy o obrocie oraz art. 27 Dyrektywy MiFID II określił poszczególne czynniki zlecenia w sposób następujący:

- 1) bierze się pod uwagę cenę instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia. Przez koszty rozumie się przy tym wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia,
- 2) bierze się pod uwagę czas oraz prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, przez co należy rozumieć wprowadzenie zlecenia niezwłocznie bądź w takiej chwili, która gwarantuje natychmiastowe jego wykonanie w momencie wprowadzenia, choćby miało ono zostać wykonane w części,
- 3) bierze się pod uwagę wielkość zlecenia, przez co należy rozumieć zagwarantowanie Klientowi możliwości zrealizowania zlecenia w całości oraz poprawność wprowadzenia zlecenia
- 4) bierze się pod uwagę wahania na rynku, na którym zlecenie ma zostać wykonane, przez co należy rozumieć w szczególności znaczne wahania notowań, które mogą doprowadzić do niezrealizowania zlecenia bądź zrealizowania go po cenie niesatysfakcjonującej Klienta.

Czynnik wykonania zlecenia	Względna waga	
	Klient detaliczny	Klient profesjonalny
Czynnik określony w punkcie 1)	50%	15%
Czynnik określony w punkcie 2)	25%	25%
Czynnik określony w punkcie 3)	15%	50%
Czynnik określony w punkcie 4)	10%	10%

DB wybierając rachunek własny jako jedyny system wykonywania zleceń Klientów, kieruje się w szczególności możliwością zapewnienia w sposób nieprzerwany najwyższego stopnia kontroli i prawdopodobieństwa realizacji zleceń Klientów.

6. Postanowienia końcowe

Monitorowanie skuteczności Polityki i dokonywanie jej przeglądu

W celu monitorowania skuteczności wdrożonych rozwiązań oraz niniejszej Polityki DB ustanowił Komitet Operacyjny Banku („Komitet”).

Komitet dokonuje przeglądu Polityki co najmniej raz do roku oraz dodatkowo w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która w ocenie Komitetu trwale wpływa na zdolność DB do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klientów.

Na podstawie wyników przeglądu Polityki oraz bieżącego monitorowania jej skuteczności DB dokonuje odpowiedniego dostosowania przyjętych rozwiązań w zakresie wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. DB informuje Klientów o istotnych zmianach Polityki na trwałym nośniku lub poprzez stronę internetową z takim wyprzedzeniem przed dniem wejścia w życie zmian, aby Klient, który nie wyraża zgody na zmiany, miał możliwość wypowiedzenia umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia wskazanego w regulaminie świadczenia usług. Na podstawie pisemnego wniosku Klienta, DB może udzielić Klientowi informacji o polityce i procesie jej monitorowania.

Niniejsza polityka nie gwarantuje, że w każdym przypadku zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem, uwzględniającym wszelkie przesłanki, którymi kierował się Klient przy składaniu zlecenia.

Udostępnienie Polityki (poprzez internet i na trwałym nośniku)

Niniejszy dokument oraz jego aktualizacje w związku z istotnymi zmianami Polityki, udostępniany jest poprzez stronę internetową: <https://www.db.com/poland/>.

Zgoda

DB ma obowiązek uzyskania zgody Klienta na stosowanie Polityki przed rozpoczęciem świadczenia usługi wykonywania zleceń. DB uznaje, że Klient, składając zlecenie po uprzednim przedstawieniu przez DB informacji o stosowanej Polityce i jej zmianach w trybie wskazanym w niniejszym dokumencie, wyraził zgodę na Politykę, z wyłączeniem sytuacji, w których wymagana jest wyraźna zgoda Klienta.

Wyraźna zgoda

DB umożliwia Klientom wykonywanie zleceń poza systemem obrotu po uzyskaniu uprzedniej wyraźnej zgody Klienta. DB dąży do uzyskania takiej zgody na zasadach ogólnych tj. na podstawie odpowiedniej umowy o świadczenie usług, bądź też - na żądanie Klienta - indywidualnie w odniesieniu do poszczególnych transakcji.