

## Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta

### Zakres Polityki

1. Niniejsza Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta („Polityka”) określa zasady wykonywania zleceń w Santander Bank Polska S.A. („Bank”), oraz zawierania transakcji z klientami, których przedmiotem są instrumenty finansowe i lokaty strukturyzowane w zakresie określonym przepisami Dyrektywy MIFID II oraz przepisami Ustawy 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 możliwie najlepszych wyników dla klienta, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.
2. Dla potrzeb niniejszej Polityki pod pojęciem wykonywania zleceń, w zależności od kontekstu, rozumie się zawieranie z klientami transakcji, w tym również w odpowiedzi na zapytanie klienta o cenę danego instrumentu lub lokaty strukturyzowanej albo wykonywanie zleceń klientów z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych.
3. Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych zarówno przez klientów detalicznych jak i profesjonalnych, o których mowa w Ustawie, z wyłączeniem uprawnionych kontrahentów, definiowanych zgodnie z Ustawą.
4. Polityka nie ma zastosowania w przypadku określenia przez klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, w zakresie wyznaczonym tymi warunkami.

### Miejsca wykonywania zleceń

1. Bank, co do zasady wykonuje zlecenia klientów zawierając transakcje na portfel własny Banku.
2. W przypadku, gdy miejscem wykonywania 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.

### Działanie w najlepiej pojętym interesie klienta

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.
2. W celu działania w najlepiej pojętym interesie klienta, Bank dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonywania 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.

### Czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie klienta

1. W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla klienta na transakcjach zawieranych z wykorzystaniem instrumentów finansowych, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki:
  - cenę instrumentu finansowego
  - koszty ponoszone przez klienta i związane z zawarciem transakcji
  - szybkość zawarcia transakcji
  - prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia
  - wielkość zawieranej transakcji
  - charakter zawieranej transakcji
  - inne aspekty mające wpływ na zawarcie transakcji, o ile ich uwzględnienie jest zasadne.

2. Bank kierując się czynnikami, o których mowa w pkt. 1 powyżej, przypisuje im następujące wagi:

czynnik	klient detaliczny	klient profesjonalny
cena instrumentu	wysoki	średni
koszty zawarcia transakcji	wysoki	Średni
szybkość zawarcia transakcji	średni	wysoki
prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia	niski	średni
wielkość zawieranej transakcji	niski	Średni
charakter zawieranej transakcji	niski	średni
inne aspekty mające wpływ na zawarcie transakcji	niski	niski

3. Bank ustala względne znaczenie czynników, opisanych powyżej, w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych oraz biorąc pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie klienta:
- kategorię klienta,
  - rozmiar i charakter zlecenia z uwzględnieniem szczególnego charakteru transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT),
  - miejsce wykonania zlecenia.
4. W przypadku kierowania zleceń do innego miejsca wykonania w oparciu o wskazane powyżej czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie klienta, Bank wybiera najlepsze miejsce wykonania zlecenia.
5. Bank zastrzega możliwość dokonywania zmian czynników oraz ich wag, o których mowa odpowiednio w pkt. 1 i 2 powyżej, na podstawie przeprowadzanej przez Bank oceny czynników mających wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie klienta.

#### Wyłączenia stosowania zasady działania w najlepiej pojętym interesie klienta

Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie klienta nie dotyczy następujących przypadków:

- a. zawierania transakcji w odpowiedzi na zapytanie klienta o cenę, tj.:
  - gdy klient zwraca się do Banku wyłącznie o podanie ceny lub przyjmuje cenę i nie wymaga on od Banku ochrony swoich interesów lub
  - transakcja jest zawierana na instrumencie ogólnodostępnym, to jest takim, dla którego możliwe jest uzyskanie ceny kierując zapytanie do innych firm inwestycyjnych standardowo oferujących możliwość zawarcia transakcji na tym instrumencie, a klient jest klientem profesjonalnym posiadającym wiedzę i doświadczenie w zakresie danego instrumentu, co umożliwia mu samodzielną weryfikację ceny uzyskanej od Banku
- b. w sytuacji, gdy klient ma bezpośredni dostęp do rynku poprzez interfejs elektroniczny dostarczony przez Bank;
- c. szczegółowych instrukcji klienta, tj. gdy klient określa szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, przy czym jedynie w odniesieniu do tej części czy aspektu zlecenia, które dotyczą instrukcji klienta, a Bank zobowiązany jest wykonać zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami.

#### Ogólne warunki wykonywania zleceń

1. Bank przy wykonywaniu zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych dla klienta wyników wykonania zlecenia.
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 wykonywania zlecenia nie może być zastosowany; albo
  - c. interes klienta wymaga innego sposobu wykonywania zlecenia.
3. 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.

#### Alokacja zleceń połączonych

1. Bank może łączyć zlecenia klienta z 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. 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. W przypadku zleceń złożonych po tej samej cenie, alokacja zleceń będzie następowała kolejno od największego zlecenia do najmniejszego zlecenia.
3. 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. 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 uniemożliwia 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.
5. W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa powyżej, Bank ma prawo dokonać alokacji wykonanych zleceń zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2.
6. W przypadku, gdy nie jest możliwe wykonanie połączonych zleceń klientów w całości, wówczas zlecenia klientów podlegają proporcjonalnej redukcji, z wyłączeniem zleceń klientów, którzy zastrzegają, 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.

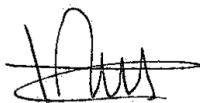
#### Monitorowanie skuteczności Polityki i jej przegląd

1. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki.
2. Bank dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok.
3. O wszelkich istotnych zmianach, w Polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta, Bank będzie informować klientów w sposób uzgodniony w Umowie oraz poprzez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na dedykowanej stronie Banku [skarb.santander.pl](http://skarb.santander.pl).
4. Przez istotne zmiany należy rozumieć zdarzenia wpływające na przyjęte w Polityce parametry najlepszego wykonania tj. koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, a także na wielkość charakter lub wszelkie inne istotne aspekty dotyczące wykonywania zleceń.
5. Bank raz do roku obowiązany jest opublikować na stronach Banku wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu, w których Bank wykonywał zlecenia klientów w poprzednim roku wraz z informacjami dotyczącymi, jakości wykonania tych zleceń.

#### Postanowienia końcowe

1. Polityka wchodzi w życie z dniem 03.01.2018 r.
2. Bank będzie wykonywał zlecenia z klientem, o ile klient wyrazi zgodę na postanowienia zawarte w Polityce po uprzednim poinformowaniu klienta o wejściu w życie Polityki lub zmian do niej, w terminie – nie krótszym niż 14 dni - pozwalającym na zapoznanie się z jej treścią.
3. Klient wyraża zgodę na stosowanie Polityki składając pisemne oświadczenie w zakresie akceptacji zawartych w Polityce postanowień wraz z oświadczeniem woli w przedmiocie zawarcia Umowy lub poprzez zawarcie pierwszej transakcji z Bankiem, co jest równoznaczne ze złożeniem przez klienta oświadczenia o otrzymaniu i zapoznaniu się z treścią w/w Polityki oraz wyrażeniu zgody na jej stosowanie.
4. W przypadku wykonywania zleceń lub przekazywania zleceń do miejsc wykonania innych niż portfel własny, Bank prowadzi listę miejsc wykonania zleceń i publikuje ją na dedykowanej stronie Banku, o czym klient jest informowany zgodnie ze wskazanym w Umowie sposobem komunikacji z Bankiem.

Z poważaniem,



Juan de Porras Aguirre  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Santander Bank Polska S.A.