Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Obowiązuje od 28 czerwca 2025 r.

Spis treści

1. Zakres Polityki **3**

2. Cel Polityki **3**

3. Jakie są czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie w usłudze wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie **3**

Jakie są czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta **3**

Jakie są kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta **4**

4. Jakie są miejsca, gdzie wykonujemy zlecenia **4**

Jak wybieramy miejsca, gdzie wykonujemy zlecenia **4**

Jakie są przykładowe miejsca wykonania zleceń **4**

Jakie są kryteria, które dotyczą wykonania zlecenia, kiedy drugą stroną transakcji jest biuro maklerskie **5**

5. Jakie są ogólne zasady wykonywania zleceń **5**

6. Jakie są czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie i miejsca wykonania tych zleceń **5**

Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta **6**

Kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta **6**

Przykładowe miejsca wykonania zlecenia w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń **6**

7. Postanowienia końcowe **7**

1. Zakres Polityki

Politykę wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta (zwaną dalej „Polityką") stosujemy do usług maklerskich:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.

Działamy w najlepiej pojętym interesie Klienta. Oznacza to, że podejmujemy wszelkie niezbędne działania, abyśmy uzyskali możliwie najlepsze wyniki dla Ciebie, gdy świadczymy Ci nasze usługi. Bierzemy pod uwagę czynniki i kryteria, które wymieniamy w dalszej części dokumentu.

Nie gwarantujemy, że uzyskamy zawsze możliwie najlepszą cenę. Wpływają na to czynniki niezależne od nas.

Polityki nie stosujemy do transakcji kupna papierów wartościowych na rynku pierwotnym – w ramach oferty publicznej.

2. Cel Polityki

Realizujemy postanowienia opisane w Polityce, aby świadczyć Ci usługi zgodnie z wysokimi standardami, które wynikają z przepisów prawa.

[Podstawa prawna: Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych]

Nie musimy działać w najlepiej pojętym dla Ciebie interesie, jeśli:

- zawierasz transakcję na podstawie zapytania o cenę,
- zwracasz się do nas, abyśmy tylko podali cenę lub akceptujesz cenę i nie wymagasz od nas ochrony swoich interesów,
- dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania Twojego zlecenia,
- określasz szczegółowe warunki, na jakich mamy wykonać zlecenie. Jeśli wykonujemy zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami, spełniamy nasz obowiązek, aby działać w najlepiej pojętym Twoim interesie.

Nie musimy opisywać w Polityce wszystkich dostępnych miejsc wykonywania zleceń.

3. Jakie są czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie w usłudze wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie

Jakie są czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Aby zapewnić Ci najlepsze wyniki, bierzemy pod uwagę następujące czynniki w zależności od instrumentu finansowego i przypisujemy im wagi.

Dla akcji:

- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. za otwarcie i prowadzenie rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- dostępne ceny akcji – waga średnia,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska,

- wielkość zlecenia – waga niska,

Dla obligacji

- dostępne ceny obligacji – waga wysoka,
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. za otwarcie i prowadzenie rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska,
- wielkość zlecenia – waga niska,

Dla innych instrumentów niż akcje i obligacje

- dostępne ceny instrumentów finansowych – waga wysoka,
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. za otwarcie i prowadzenie rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga średnia,
- wielkość zlecenia – waga niska

Jakie są kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Kiedy składasz zlecenie, najlepszy wynik wynika z ceny instrumentu finansowego i wszystkich kosztów wykonania zlecenia. Koszty wykonania zlecenia obejmują:

- opłaty, które są pobierane w miejscu wykonania, opłaty za rozrachunek i rozliczenie transakcji,
- inne opłaty, które są niezbędne, aby wykonać zlecenie.

Nie stosujemy wag, jeśli mamy tylko jedno możliwe miejsce, gdzie wykonujemy dane zlecenia. Możemy zmienić czynniki i wagi dla sytuacji, które opisaliśmy wcześniej. Zrobimy tak, jeśli uznamy, że zmiana ma znaczący wpływ, aby działać w najlepiej pojętym Twoim interesie.

4. Jakie są miejsca, gdzie wykonujemy zlecenia

Jak wybieramy miejsca, gdzie wykonujemy zlecenia

Bierzemy pod uwagę m.in.:

- rodzaj rynku (regulowany czy nieregulowany),
- wielkość rynku pod względem kapitalizacji,
- płynność rynku pod kątem obrotów na poszczególnych grupach instrumentów finansowych,
- walutę w jakiej prowadzony jest rynek, koszty transakcji.

Analizę wyboru miejsca wykonania przeprowadzamy w jednostkach biznesowych i akceptujemy zgodnie z wewnętrznymi regulacjami. Wprowadziliśmy procedury, które opisują jak analizujemy i monitorujemy jakość wykonania zleceń, tak aby osiągać najlepsze dla Ciebie wyniki. Jesteśmy członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) i wykonujemy zlecenia na rynkach, które organizuje GPW.

Jakie są przykładowe miejsca wykonania zleceń

Wszystkie zlecenia wykonujemy:

- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
- w Alternatywnym Systemie Obrotu, który organizuje Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Dla instrumentu finansowego, który jest notowany:

- jednocześnie w obrocie zorganizowanym w Polsce i na zagranicznym rynku regulowanym, wykonujemy zlecenia w obrocie zorganizowanym w Polsce.
- w obrocie zorganizowanym w Polsce, jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w Alternatywnym Systemie Obrotu, wykonujemy zlecenia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- w obrocie zorganizowanym w Polsce oraz poza obrotem zorganizowanym, wykonujemy zlecenia w obrocie zorganizowanym w Polsce.

Jakie są kryteria, które dotyczą wykonania zlecenia, kiedy drugą stroną transakcji jest biuro maklerskie

Jeśli składasz zlecenie, którego drugą stroną transakcji jesteśmy my, czyli Biuro Maklerskie (sposób, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy) musisz mieć pieniądze na rachunku u nas, w kwocie która pozwoli Ci pokryć całą wartość zlecenia w momencie transakcji.

Możemy odmówić realizacji zlecenia, którego drugą stroną transakcji jesteśmy my, jeśli przekroczymy nasze limity wewnętrzne wykonywania zleceń w taki sposób.

Opłaty i prowizje, które od Ciebie pobieramy, ustalamy w taki sposób, aby nie dyskryminować poszczególnych miejsc wykonania.

5. Jakie są ogólne zasady wykonywania zleceń

Wykonujemy Twoje zlecenia niezwłocznie, uczciwie i należycie, w stosunku do zleceń innych Klientów. Zlecenia wykonujemy w kolejności, w jakiej je przyjęliśmy. Wyjątki:

- co innego wynika z warunków, jakie określisz w zleceniu lub,
- charakter Twojego zlecenia lub warunki, jakie panują na rynku sprawiają, że nie możemy wykonać zlecenia w sposób, jaki określiłeś lub,
- czego innego wymaga Twój interes.

Gdy wykonujemy Twoje zlecenia, bierzemy pod uwagę następujące kryteria, aby ustalić rangi czynników:

- Twoją charakterystykę np. czy jesteś klientem detalicznym czy profesjonalnym,
- charakterystykę Twojego zlecenia, w tym fakt, że zlecenie dotyczy papierów wartościowych,
- cechy instrumentów finansowych, które są przedmiotem zlecenia,
- wskazanie systemów.

Gdy wykonujemy zlecenia lub podejmujemy decyzję, żeby zawrzeć transakcję na produkty spoza rynku regulowanego lub produkty na zamówienie, sprawdzamy, czy zaproponowana Ci cena jest godziwa. Możemy oszacować cenę produktu na podstawie:

- zgromadzonych danych rynkowych,
- porównania z podobnymi lub porównywalnymi produktami.

Nie łączymy Twoich zleceń ze zleceniami innych klientów lub naszymi własnymi zleceniami. Jeśli zlecenie jest na akcje dopuszczone na rynek regulowany, a ze względu na określone przez Ciebie warunki nie możemy go wykonać od razu po tym, jak je przyjmiemy, przekazujemy je do publikacji na odpowiednim rynku.

Nie stosujemy wymienionych zasad, gdy:

- wyraźnie zażądasz inaczej lub,
- skala zlecenia jest duża w porównaniu do normalnych rozmiarów rynkowych.

6. Jakie są czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń

nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie i miejsca wykonania tych zleceń

Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Aby zapewnić Ci możliwie najkorzystniejsze wyniki, gdy świadczmy Ci usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, uwzględniamy następujące czynniki. Zależą one od rodzaju instrumentu finansowego.

Dla akcji:

- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- dostępne ceny akcji – waga średnia,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska,
- wielkość zlecenia – waga niska,

Dla obligacji

- dostępne ceny obligacji – waga wysoka,
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska,
- wielkość zlecenia – waga niska,

Dla innych instrumentów niż akcje i obligacje

- dostępne ceny instrumentów finansowych – waga wysoka,
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie, które pobiera pośrednik za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego lub rejestru – waga wysoka,
- czas zawarcia transakcji – waga średnia,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga średnia,
- wielkość zlecenia – waga niska,

Kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Kiedy składasz zlecenie, najlepszy wynik wynika z ceny instrumentu finansowego i wszystkich kosztów wykonania zlecenia. Koszty wykonania zlecenia obejmują:

- opłaty, które są pobierane w miejscu wykonania, opłaty za rozrachunek i rozliczenie transakcji,
- inne opłaty, które są niezbędne, aby wykonać zlecenie

Wagi nie mają zastosowania, jeśli mamy tylko jedno możliwe miejsce wykonania danego zlecenia. Możemy zmienić czynniki i wagi dla sytuacji, które opisaliśmy wcześniej. Zrobimy tak, jeśli uznamy, że zmiana ma znaczący wpływ, aby działać w najlepiej pojętym Twoim interesie.

Przykładowe miejsca wykonania zlecenia w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń

Miejscami wykonania zleceń, które przyjmujemy i przekazujemy są:

- dla instrumentów finansowych danego emitenta, w oferowaniu których pośredniczymy - emitenci tych instrumentów finansowych lub podmioty, które są wyznaczone do wykonywania zleceń w związku z ofertami tych emitentów (np. firmy inwestycyjne, które oferują te instrumenty finansowe),
- dla innych instrumentów finansowych – podmioty, które pośredniczą w wykonywaniu zleceń dla tych instrumentów finansowych

7. Postanowienia końcowe

Regularnie monitorujemy, czy zapisy Polityki są skuteczne. W razie potrzeby korygujemy niedociągnięcia.

Politykę przeglądamy przynajmniej raz do roku. Przegląd robimy również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która wpływa na nas, abyśmy dalej uzyskiwali możliwie najlepsze wyniki dla Ciebie i innych klientów.

Jako istotną zmianę rozumiemy znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania, np.

- koszty,
- cena,
- szybkość,
- prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia,
- wielkość,
- charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, które dotyczą wykonania zlecenia.

Jeśli wprowadzimy istotne zmiany w Polityce, prześlemy Ci ją na Trwałym nośniku informacji, w trybie, jaki opisujemy w Regulaminie. Jeśli zmienimy listę miejsc wykonywania zleceń, nie traktujemy tego, jako istotną zmianę Polityki.

Co roku przeprowadzamy analizę jakości wykonania zleceń. Wnioski z analizy udostępniamy na naszej stronie internetowej pod adresem www.ing.pl/biuromaklerskie.