

Citigold

Polityka Wykonywania Zleceń  
oraz Działania w Najlepiej  
Pojętym Interesie Klienta  
Informacja dla Klientów

 **citi** handlowy®

# 1. ZAKRES POLITYKI

- (a) Niniejszy dokument jest przeznaczony dla Klientów i obejmuje informacje dotyczące zasad wykonywania zleceń przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. („Bank”), w odniesieniu do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych oraz zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń jak również przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń („Polityka”).
- (b) Niniejsza Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych wyłącznie przez Klientów sklasyfikowanych przez Bank jako klienci detaliczni, na podstawie umów, do których zastosowania ma Regulamin Produktów Inwestycyjnych (zgodnie z definicją zawartą w pkt 2 poniżej).
- (c) Informacje zawarte w niniejszej Polityce są dostosowane w zależności od rodzaju świadczonych przez Bank usług oraz kategorii instrumentu finansowego.

# 2. DEFINICJE

- (a) Terminy pisane dużą literą w niniejszej Polityce mają znaczenia określone poniżej:
  - Dłużny Papier Wartościowy** oznacza obligację wyemitowaną przez Skarb Państwa lub inny dłużny papier wartościowy, którego emitentem jest podmiot krajowy bądź zagraniczny, w tym Obligację Strukturyzowaną;
  - DMBH** oznacza Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.;
  - Instrument Finansowy** oznacza instrument finansowy w rozumieniu art.2 ust.1 Ustawy;
  - 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;
  - Klient** oznacza osobę fizyczną będącą konsumentem w rozumieniu Kodeksu cywilnego, sklasyfikowaną przez Bank jako klient detaliczny w rozumieniu art.3 pkt. 39c) Ustawy;
  - Obligacja Strukturyzowana** oznacza dłużny papier wartościowy, niedopuszczony do obrotu na rynku zorganizowanym, wyemitowany przez podmiot z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, powiązany ze wskaźnikiem rynkowym, od którego zachowania zależy potencjalny zysk dla Klienta;
  - Papier Wartościowy** oznacza instrument finansowy w rozumieniu art.3 pkt 1 Ustawy;
  - Regulamin Produktów Inwestycyjnych** oznacza regulamin Banku określający ogólne warunki świadczenia przez Bank usług dotyczących określonych instrumentów finansowych, w tym usług wykonywania zleceń na rachunek Klienta dotyczących nabycia lub zbycia Dłużnych Papierów Wartościowych oraz w zakresie zawierania Transakcji Inwestycji Dwuwalutowych, usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabywania i odkupywania oraz przekazywania innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa oraz usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Papierów Wartościowych;
  - Tytuł Uczestnictwa** oznacza jednostkę uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, oraz tytuł uczestnictwa funduszu zagranicznego lub innej alternatywnego funduszu inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, z późniejszymi zmianami. Terminem tym nie są objęte papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
  - Umowa Brokerska** oznacza umowę o wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków inwestycyjnych;
  - Ustawa** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
  - Zagraniczny Papier Wartościowy** oznacza wyemitowany na podstawie właściwych przepisów prawa obcego Dłużny Papier Wartościowy, rejestrowany w zagranicznym systemie depozytowym, którego Bank jest uczestnikiem i w którym Bank ma otwarte odpowiednie rachunki na rzecz Klientów.
- (b) Terminy, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Polityce należy interpretować zgodnie ze znaczeniem nadanym im przez obowiązujące przepisy prawa.

### 3. WARUNKI WYKONYWANIA ZLECEŃ I DZIAŁANIA W NAJLEPSZYM INTERESIE KLIENTA W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM ZLECEŃ

#### 3.1 Instrumenty finansowe objęte usługą wykonywania zleceń

Bank świadczy usługę wykonywania zleceń na rachunek Klienta i stosuje zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonywaniem powyższych zleceń w odniesieniu do następujących Instrumentów Finansowych:

- (i) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym Obligacji Strukturyzowanych i Zagranicznych Papierów Wartościowych; oraz
- (ii) Inwestycji Dwuwalutowych.

#### 3.2 Warunki i sposób w jaki Bank wykonuje zlecenia

- (a) Bank wykonuje zlecenia Klientów dotyczące Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Inwestycji Dwuwalutowych pod warunkiem zawarcia z takimi Klientami odpowiednich umów ramowych oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych. Bank wykonując zlecenia Klientów spełnia następujące warunki:
  - (i) zapewnia, aby zlecenia były wykonywane niezwłocznie i zostały dokładnie rejestrowane i alokowane;
  - (ii) wykonuje kolejno i niezwłocznie zlecenia Klientów dotyczące poszczególnych rodzajów Instrumentów Finansowych określonych w pkt. 3.1, chyba że charakter danego zlecenia lub panujące warunki rynkowe to uniemożliwiają lub byłoby to sprzeczne z interesem Klienta; oraz
  - (iii) informuje Klienta o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie jego zleceń natychmiast po stwierdzeniu takich trudności.
- (b) Bank wykonuje zlecenia Klientów dotyczące każdej kategorii Instrumentów Finansowych określonych w pkt. 3.1 poza systemem obrotu instrumentami finansowymi (tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu lub zorganizowaną platformą obrotu). Bank wykonuje zlecenia Klienta dotyczące:
  - (i) Inwestycji Dwuwalutowych stanowiących tzw. produkty na zamówienie, w oparciu o szczegółowe warunki transakcji ustalone indywidualnie z Klientem. W chwili zawarcia danej transakcji powstaje Inwestycja Dwuwalutowa;
  - (ii) sprzedaży Dłużnych Papierów Wartościowych w oparciu o uzgodnione z Klientem warunki, które są poprzedzone zapytaniem Klienta o cenę sprzedaży. Celem wykonania zlecenia sprzedaży Bank kupuje Dłużny Papier Wartościowy, a następnie może (lecz nie musi) zawrzeć późniejszą transakcję sprzedaży tego papieru do podmiotu trzeciego. Bank nie wykonuje zleceń kupna Dłużnych Papierów Wartościowych (innych niż Obligacje Strukturyzowane, o których mowa w pkt. (iii) poniżej) z uwagi na wycofanie tych papierów z oferty Banku ze skutkiem od 3 stycznia 2018 r.
  - (iii) W przypadku Obligacji Strukturyzowanych Bank przyjmuje zlecenia kupna Klientów wyłącznie w okresie subskrypcji Obligacji Strukturyzowanych i w dniu określonym w warunkach emisji składa ich emitentowi jeden zapis opiewający na liczbę Obligacji Strukturyzowanych wynikającą ze zleceń Klientów. Nabyte w ten sposób przez Bank do portfela własnego Obligacje Strukturyzowane przenoszone są następnie narachunki zbiorcze prowadzone przez zagraniczny system depozytowy. Beneficjentami zapisów Obligacji Strukturyzowanych natych rachunkach są Klienci, którzy złożyli zlecenia.
- (c) Wykonywanie Zleceń poza systemem obrotu instrumentami finansowymi wiąże się w szczególności, po stronie Klienta, z ryzykiem niewykonania zobowiązań z transakcji przez Bank, przykładowo w związku z upadłością lub postępowaniem naprawczym wobec Banku (tzw. ryzyko kredytowe kontrahenta). Bank na wniosek Klienta przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji zawierania transakcji poza systemem obrotu instrumentami finansowymi.
- (d) Bank nie różnicuje sposobu w jaki wykonuje zlecenia dla każdego Klienta.

### 3.3 Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z wykonywaniem zleceń

- (a) Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez Bank wszelkich wystarczających 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.
- (b) W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta Bank, świadcząc wykonywanie zleceń Klientów, dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonania 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.
- (c) Bank spełnia wymóg podjęcia wszelkich wystarczających działań w celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku w zakresie, w jakim wykonuje zlecenie lub konkretny aspekt zlecenia zgodnie z konkretnymi dyspozycjami Klienta dotyczącymi zlecenia lub konkretnego aspektu zlecenia.

### 3.4 Systemy wykonywania zleceń

- (a) Bank używa do wykonywania zleceń Klientów w odniesieniu do wszystkich kategorii instrumentów finansowych wskazanych w pkt. 3.1, portfel własny Banku. 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.
- (b) 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 (RTS27).

### 3.5 Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

- (a) W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta w odniesieniu do każdej kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 3.1, Bank bierze pod uwagę przede wszystkim czynnik ceny i nadaje mu najwyższą rangę. Bank nadaje czynnikom pozacenowym drugorzędne znaczenie.
- (b) Mając na względzie pkt. 3.5 (a) Bank przypisuje poszczególnym czynnikom następujące rangi w odniesieniu do danych instrumentów finansowych:

Czynnik	Dłużny Papier Wartościowy			Inwestycja Dwuwalutowa
	Zagraniczny Papier Wartościowy	Obligacja Strukturyzowana	Inny Dłużny Papier Wartościowy	
cena	wysoka	wysoka	wysoka	wysoka
koszt wykonania zlecenia	niska	niska	niska	niska
szybkość zawarcia transakcji	niska	niska	niska	niska
prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia	niska	niska	niska	niska
wielkość zlecenia	niska	niska	niska	niska
charakter zlecenia	niska	niska	niska	niska
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia	niska	niska	niska	niska

Bank informuje, że koszt wykonania zlecenia dotyczącego poszczególnych instrumentów finansowych wskazanych powyżej ujęty jest w cenie. W związku z tym Bank przypisuje niską rangę kosztowi wykonania zlecenia.

- (c) Bank ustala znaczenie czynników opisanych w pkt. 3.5 (a) i (b) w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych.

- (d) Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji w odniesieniu do każdej kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 3.1, Bank sprawdza godziwość ceny zaproponowanej Klientowi w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami.
- (e) Przed zaferowaniem Klientom możliwości nabycia Obligacji Strukturyzowanych na określonych warunkach Bank weryfikuje wśród wybranych przez siebie instytucji finansowych, które mogłyby wyemitować takie Obligacje Strukturyzowane, czy warunki te odpowiadają warunkom rynkowym oraz wybiera ofertę sprzedaży tej instytucji, która proponuje najbardziej atrakcyjne warunki emisji danych Obligacji Strukturyzowanych.
- (f) Bank zastrzega możliwość dokonywania zmian czynników oraz ich rang, o których mowa w Punkcie 3.5 (a), (b) i (c) powyżej, na podstawie przeprowadzanej przez Bank oceny czynników, mających wpływ nadziałanie w najlepiej pojętym interesie Klienta.

### 3.6 Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

- (a) Określenie przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia w odniesieniu do jakiegokolwiek kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 3.1, 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:
  - (i) cena;
  - (ii) koszty związane z wykonaniem zlecenia;
  - (iii) szybkość zawarcia transakcji;
  - (iv) prawdopodobieństwo wykonania zlecenia oraz jego rozliczenia;
  - (v) wielkość zlecenia i jego charakter; oraz
  - (vi) inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia.
- (b) 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.

### 3.7 Inne postanowienia

- (a) Postanowienia dotyczące obowiązków Banku w zakresie najlepszego wykonania zlecenia nie mają zastosowania do wykonywania zleceń nabycia Obligacji Strukturyzowanych na rynku pierwotnym. Zlecenia te wykonywane są zawsze zgodnie ze szczegółowymi warunkami określonymi przez Klienta, w tym w zakresie ceny nabycia Obligacji Strukturyzowanych, którą zawsze jest cena emisyjna ustalona przez emitenta Obligacji Strukturyzowanych.
- (b) Wykonanie zlecenia Klienta dotyczące instrumentów finansowych określonych w pkt. 3.1 poza systemem obrotu instrumentami finansowymi (rynek regulowany, alternatywny system obrotu, zorganizowana platforma obrotu) wymaga uzyskania przez Bank wyraźnej zgody Klienta.

## 4. WARUNKI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W ZWIĄZKU Z PRZYJMOWANIEM I PRZEKAZYWANIEM ZLECEŃ

### 4.1 Instrumenty finansowe objęte usługą wykonywania zleceń

Bank świadczy usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w zakresie następujących instrumentów finansowych:

- (a) Papierów Wartościowych objętych usługą wykonywania zleceń świadczoną przez DMBH, których rodzaje określone są w przekazywanym Klientowi dokumencie „MiFID - Broszura Informacyjna”, oraz
- (b) Tytułów Uczestnictwa.

### 4.2 Warunki i sposób w jaki Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia

- (a) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia dotyczące:
  - (i) Papierów Wartościowych wskazanych w pkt. 4.1(a) wyłącznie do DMBH. Bank świadczy powyższą usługę pod warunkiem zawarcia z Klientem umowy o świadczenie przez Bank usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych oraz z zastrzeżeniem, że Klient zawarł z DMBH Umowę Brokerską;
  - (ii) Tytułów Uczestnictwa do odpowiedniego agenta transferowego, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego z UE reprezentującego dany fundusz emitujący Tytuły Uczestnictwa, pod warunkiem zawarcia przez Bank z Klientem stosownej umowy w zakresie świadczenia tej usługi oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Produktów Inwestycyjnych i z uwzględnieniem statutu funduszu, prospektu informacyjnego lub prospektu emisyjnego funduszu.
- (b) Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia niezwłocznie według kolejności ich przyjmowania. W przypadku zleceń dotyczących Tytułów Uczestnictwa Bank przekazuje przyjęte zlecenia do danego funduszu w terminach przewidzianych w regulacjach tego funduszu.
- (c) Bank przyjmuje i przekazuje każde ze zleceń Klienta w sposób indywidualny (nie ma miejsca przyjmowanie, łączenie zleceń Klientów i ich przekazywanie jako jednego połączonego zlecenia).

### 4.3 Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku z przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń

- (a) W celu świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń na warunkach możliwie najbardziej korzystnych dla Klienta, Bank świadcząc usługę przyjmowania i przekazywania zleceń:
  - (i) zapewnia przygotowanie merytoryczne pracowników; oraz
  - (ii) zapewnia jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie przyjętej klasyfikacji, tj. kategorii Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego.
- (b) W przypadku Papierów Wartościowych wskazanych w pkt. 4.1(a):
  - (i) Bank przyjmując i przekazując zlecenie do DMBH, identyfikuje parametr jakim jest najkrótszy czas następujący od przyjęcia zlecenia Klienta do jego efektywnego przekazania do DMBH, jako kluczowy czynnik zależny od Banku, który Bank uwzględni w dążeniu do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta i uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników przypisując mu najwyższą możliwą wagę.
  - (ii) W zakresie wyboru DMBH jako domu maklerskiego, z którym Bank współpracuje, w celu zapewnienia Klientom możliwie najlepszych warunków świadczenia usługi, Bank kierował się następującymi kryteriami:
    - szybkość przekazywania zleceń do domu maklerskiego,
    - zapewnienie należytego bezpieczeństwa przekazywanym dyspozycjom zleceniom,
    - automatyzacja badania pokrycia oraz szybkość przekazywania środków pieniężnych z rachunku bankowego do domu maklerskiego,

- minimalizacja kosztów transakcyjnych wykonania zleceń dla Klienta.  
Bank dokonuje okresowej weryfikacji współpracy z DMBH pod kątem optymalizacji powyższych kryteriów.
- (iii) Bank, przyjmując i przekazując zlecenie do DMBH, nie ma wpływu na koszty związane z wykonaniem zlecenia, na cenę papieru wartościowego, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, czas zawarcia transakcji, wielkość zlecenia oraz jakiegokolwiek inne aspekty, mające wpływ na wykonanie zlecenia.
  - (iv) Zasady działania DMBH w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie realizacji przekazanych przez Bank zleceń, definiuje odrębna polityka DMBH „Polityka wykonywania zleceń składanych przez Klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.” udostępniana Klientom przed zawarciem Umowy Brokerskiej oraz dostępna pod następującym adresem internetowym [www.dmbh.pl](http://www.dmbh.pl)
  - (v) Bank przyjmuje i przekazuje zlecenia dotyczące Papierów Wartościowych, dla których głównym systemem wykonania zleceń jest rynek zorganizowany w Polsce, obejmujący:
    - (A) rynek giełdowy - miejsce wykonania: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”),
    - (B) regulowany rynek pozagiełdowy - miejsce wykonania BondSpot S.A. („BondSpot”),
    - (C) alternatywny system obrotu („ASO”) - organizowany przez GPW lub BondSpot.Szczególnym systemem wykonania zleceń może być: zagraniczny rynek regulowany w przypadku usługi wykonywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych oraz sam Bank, działający na rynku międzybankowym w przypadku obligacji skarbowych.
  - (vi) Bank przyjmuje zapisy na Papiery Wartościowe ofertowane w trybie oferty publicznej i niepublicznej, w oparciu o umowę, które DMBH zawarł z emitentem tych Papierów Wartościowych. W tym zakresie działanie Banku w najlepiej pojętym interesie Klienta polega na przekazaniu Klientowi kompletnej informacji o danej emisji i warunkach oferty oraz realizacji wszystkich czynności przewidzianych dla podmiotu przyjmującego zapisy określonych w dokumentach emisyjnych danego Papieru Wartościowego.
- (c) W przypadku Tytułów Uczestnictwa:
- (i) Bank umożliwi Klientom składanie zleceń dotyczących Tytułów Uczestnictwa tych Funduszy, które Bank posiada w swojej ofercie. Bank obejmuje swoją ofertą Tytuły Uczestnictwa tych Funduszy, które spełniają określone kryteria ilościowe i jakościowe przewidziane w procedurach wewnętrznych (due diligence) Banku m.in. stabilność zespołu zarządzających, jakość procesu inwestycyjnego i zarządzania ryzykiem, stabilność osiągniętych wyników.
  - (ii) Bank, przyjmując i przekazując zlecenie do agenta transferowego, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego z UE reprezentującego dany fundusz emitujący Tytuły Uczestnictwa, nie ma wpływu na koszty związane z wykonaniem zlecenia, z zastrzeżeniem pkt. (iii) poniżej, na cenę Tytułu Uczestnictwa, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, czas zrealizowania transakcji, wartość zlecenia oraz jakiegokolwiek inne aspekty, mające wpływ na wykonanie zlecenia.
  - (iii) Bank uzgadnia z towarzystwami funduszy inwestycyjnych lub zarządzającymi z UE stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dystrybucją danych Tytułów Uczestnictwa, które nie przekraczają wysokości określonej w statutach danych funduszy oraz przepisach obowiązującego prawa. Opłata ta wpływa na całkowity koszt związany z wykonaniem zlecenia, o którym mowa w pkt. (ii) powyżej i należna jest Bankowi.
  - (iv) Zasady wykonania zlecenia nabycia lub zbycia Tytułów Uczestnictwa funduszu określa dany statut funduszu i Bank nie odpowiada za te zasady oraz nie uczestniczy w procesie wykonywania zlecenia.

#### 4.4 Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Określenie przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich nastąpić ma przekazanie przyjętego przez Bank zlecenia w odniesieniu do jakiegokolwiek kategorii instrumentów finansowych, o której mowa w pkt. 4.1, może uniemożliwić Bankowi podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

## 5. UPRAWNIENIA KLIENTA, MONITOROWANIE SKUTECZNOŚCI POLITYKI I JEJ PRZEGLĄD

- 5.1 Klient otrzymuje niniejszy dokument przed zawarciem umowy o świadczenie przez Bank usługi wykonywania zleceń lub przyjmowania i przekazywania zleceń i potwierdza w formie pisemnej otrzymanie tego dokumentu i akceptację Polityki poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia zawartego w umowie. W przypadku Klientów, którzy umowę o świadczenie usługi wykonywania zleceń lub przyjmowania i przekazywania zleceń zawarli przed wejściem w życie Polityki, potwierdzenie otrzymania przez Klienta treści niniejszego dokumentu i akceptacja Polityki następuje w formie pisemnej/ustnej w momencie składania pierwszego zlecenia, do którego wykonania będą miały zastosowanie postanowienia Polityki. Treść niniejszego dokumentu jest również dostępna na stronie internetowej Banku [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl).
- 5.2 Bank, na uzasadniony i proporcjonalny wniosek Klienta, udziela informacji na temat strategii Banku oraz jego Polityki oraz sposobu dokonywania ich przeglądów.
- 5.3 Bank wykonując zlecenia narzecz Klientów Detalicznych, przekazuje im informacje na temat stosowanej Polityki, w tym dotyczące całkowitych ponoszonych przez nich kosztów, oraz zawierające odnośnik do najnowszych danych dotyczących jakości wykonania.
- 5.4 Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki. Okresowy przegląd obejmuje m.in.:
  - (a) weryfikację efektywności świadczenia przez Bank usługi wykonywania zleceń oraz usługi przyjmowania i przekazywania zleceń;
  - (b) weryfikację sposobu wdrożenia zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, również przez podmiot wykonujący zlecenia Klientów, tj. DMBH; oraz
  - (c) weryfikację innych obowiązków Banku wynikających z niniejszej Polityki.
- 5.5 Bank dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok. Niezależnie od okresowego przeglądu, Bank dokonuje przeglądu Polityki również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w systemach wykonania zleceń określonych w niniejszej Polityce.
- 5.6 Informacja o zmianach postanowień niniejszej Polityki jest publikowana na stronie internetowej Banku [www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl) lub przekazywana Klientowi w formie trwałego nośnika.
- 5.7 Niniejsza Polityka wchodzi w życie w dniu 3 stycznia 2018 r.



[www.citigold.pl](http://www.citigold.pl)

**citi** handlowy®

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr. KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91, wysokość kapitału zakładowego wynosi 522 638 400 złotych; kapitał został w pełni opłacony. Znaki Citi oraz Citi Handlowy stanowią zarejestrowane znaki towarowe Citigroup Inc., używane na podstawie licencji. Spółce Citigroup Inc. oraz jej spółkom zależnym przysługują również prawa do niektórych innych znaków towarowych tu użytych. Niniejszy materiał reklamowy został wydany jedynie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego.