

POLITIKA IZVRŠAVANJA NALOGA

Sadržaj:

1. Uvodne odredbe
2. Značenje pojedinih pojmova
3. Financijski instrumenti za koje Banka zaprima i izvršava naloge ili prenosi naloge za kupnju ili prodaju
4. Zaprimanje naloga
5. Mjesta izvršenja naloga
6. Kriteriji i elementi za procjenu najboljeg izvršenja naloga
7. Uputa klijenta u pogledu elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga
8. Praćenje izvršavanja naloga klijenta u skladu s Politikom
9. Praćenje učinkovitosti Politike i procjena mjesta izvršavanja naloga u skladu s Politikom
10. Obavještanje klijenata i davanje suglasnosti klijenta na Politiku
11. Završne odredbe

1. Uvodne odredbe

1.1. Predmet politike

Politika izvršavanja naloga (dalje u tekstu Politika) uređuje/propisuje pravila (načela) postupanja Societe Generale – Splitska banka d.d. (dalje u tekstu Banka), kao Investicijskog društva u svezi postizanja najpovoljnijih ishoda pri izvršavanju naloga klijenta. U tom smislu, ova Politika ne jamči klijentu najbolje moguće izvršenje svakog pojedinačnog naloga, ali svojim odredbama omogućuje postizanje najpovoljnijih ishoda prilikom izvršavanja naloga klijenta.

Ova Politika primjenjuje se na sve klijente Banke, osim za one klijente koji su razvrstani u kategoriju kvalificiranih nalogodavatelja.

Banka će pri izvršavanju naloga klijenta u pružanju investicijskih usluga, poduzeti sve razumne korake, kako bi nalog klijenta bio izvršen pod uvjetima koji su za klijenta najpovoljniji.

Odredbe ovih Pravila zasnivaju se na odredbama Zakona i Pravilnika koji uređuje obveze investicijskog društva u svezi izvršavanja naloga klijenata.

Odredbe ovog akta naslanjaju se i na odredbe drugih akata Banke koji uređuju poslovanje s vrijednosnim papirima.

1.2. Odnos prema drugim aktima Banke

U slučaju da neka od odredbi ove Politike nije u skladu s odredbama ili pojedinom odredbom nekog drugog općeg akta Banke, koji uređuje poslovanje s vrijednosnim papirima, primjeniti će se odredbe ove Politike.

Voditelj organizacijske jedinice Banke nadležan za primjenu sporne odredbe, zatražiti će, bez odgode, izvorno tumačenje Uprave Banke. Izvršenje sporne odredbe ili radnje neće se, u međuvremenu, obustaviti.

Uprava prosuđuje potrebu usklađenja odredbi različitih akata po pisanom prijedlogu voditelja nadležnih organizacijskih jedinica Banke.

2. Značenje pojedinih pojmova

Pojedini pojmovi navedeni u ovoj Politici imaju sljedeće značenje:

Izvršavanje naloga

- SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA d.d., R. Boškovića 16, HR-21000 Split, Telefon: +385 (0)21 304 304 • Telefax: +385 (0)21 304 034
• www.splitskabanka.hr • Upisana kod trgovačkog suda u Splitu • MBS : 060000488 • MB : 03129241 - ŽR : 2330003-100000013
• Temeljni kapital: 491.425.800,00 kn uplaćen u cijelosti • Izdano 4.914.258 redovnih dionica, vrijednost 1 dionice iznosi 100,00 kn
• Predsjednik Uprave : Pierre Boursot

za račun klijenta je postupanje investicijskog društva s ciljem zaključivanja ugovora o kupnji ili prodaji jednog ili više financijskih instrumenata za račun klijenta

Klijent

je svaka fizička ili pravna osoba kojoj investicijsko društvo pruža investicijske i/ili pomoćne usluge

Financijski instrumenti su:

- a. prenosivi vrijednosni papiri,
- b. instrumenti tržišta novca,
- c. jedinice u subjektima za zajednička ulaganja,
- d. izvedenice u koje se ubrajaju:
 - opcije (options), budućnosnice (futures), zamjene (swaps), kamatni unaprijedni ugovori (forward rate agreements) i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose te drugi izvedeni financijski instrumenti, financijski indeksi ili financijske mjere koje se mogu namiriti fizički ili u novcu,
 - opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora),
 - opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi,
 - opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, koji nisu navedeni u prethodnom stavku točke d i nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju karakteristike drugih izvedenih financijskih instrumenata, uzimajući u obzir između ostalog poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu (margin call),
 - izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika,
 - financijski ugovori za razlike (financial contract for differences),
 - opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, emisijske kvote ili stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora), kao i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjere koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju značajke drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, i poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu

Kvalificirani nalogodavatelji jesu:

1. investicijska društva,
2. kreditne institucije,
3. društva za osiguranje,
4. društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom,
5. društva za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi,
6. druge financijske institucije koje podliježu obvezi ishođenja odobrenja za rad ili čije je poslovanje uređeno propisima Republike Hrvatske,
7. druge financijske institucije koje podliježu obvezi ishođenja odobrenja za rad ili čije je poslovanje uređeno propisima Zajednice ili države članice,
8. nacionalne vlade i javna tijela za upravljanje javnim dugom i središnje banke,
9. nadnacionalne organizacije
10. osobe, čija se redovita djelatnost sastoji od trgovanja za vlastiti račun s robom i /ili izvedenicama na robu, osim ako su uključene u

SOCIETE GENERALE GROUP

grupu čije je osnovno poslovanje pružanje drugih investicijskih usluga u skladu s ovim Zakonom ili bankovnih usluga u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija

11. osobe koje imaju status lokalnog društva u skladu s ovim Zakonom

Agencija

je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga čije nadležnosti i djelokrug rada su propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zakonom o tržištu kapitala

Limitirani nalog

je nalog za kupnju ili prodaju određene količine financijskih instrumenata po cijeni navedenoj u nalogu ili po cijeni koja je za klijenta povoljnija

Manipulacija tržištem znači:

1. transakcije ili nalozi za trgovanje koji daju ili bi mogli dati neistinite ili obmanjujuće signale u pogledu ponude, potražnje ili cijene financijskih instrumenata, ili koji djelovanjem jedne ili više osoba koje usklađeno djeluju, drže cijenu jednog ili više financijskih instrumenata na umjetnoj razini, osim ako osoba koja je stupila u transakcije ili dala naloge za trgovanje ne dokaže da su razlozi zbog kojih je to učinila opravdani i da su te transakcije ili nalozi za trgovanje u skladu s prihvaćenim tržišnim praksama na dotičnom uređenom tržištu,

2. transakcije ili nalozi za trgovanje u kojima se upotrebljavaju fiktivni postupci ili svaki drugi oblik obmane ili prijevare,

3. širenje informacija putem medija, uključujući i internet, ili bilo kojim drugim načinom koji daje ili bi mogao davati lažne ili obmanjujuće signale u pogledu financijskih instrumenata, uključujući širenje glasina i lažnih ili obmanjujućih vijesti, gdje je osoba koja je proširila informaciju znala ili trebala znati da je informacija lažna ili obmanjujuća. U odnosu na novinare, kada obavljaju svoju profesiju, to širenje informacija treba se procijeniti uzimajući u obzir pravila koja uređuju njihovu profesiju, osim ako ti novinari ne stječu, neposredno ili posredno, prednost ili korist od širenja tih informacija

Uređeno tržište

je multilateralni sustav koji vodi i/ili kojim upravlja tržišni operater, i koji ispunjava sljedeće uvjete:

- spaja ili omogućava spajanje interesa trećih za kupnju i prodaju financijskih instrumenata, u sustavu, sukladno unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i na način koji dovodi do zaključivanja ugovora u svezi s financijskim instrumentima koji su uvršteni radi trgovanja po njegovim pravilima i/ili u sustavu,
- posjeduje odobrenje kao uređeno tržište i
- redovito djeluje sukladno odredbama Dijela drugog ovog Zakona

Multilateralna trgovinska platforma (u daljnjem tekstu: MTP)

je multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater, a koji spaja ponudu i potražnju za financijskim instrumentima više zainteresiranih trećih strana. Spajanje ponude i potražnje odvija se prema unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i rezultira ugovorom između ugovornih strana, sukladno odredbama ovog Zakona

Sistematski internalizator

je investicijsko društvo koje na organiziran, učestao i sustavan način trguje za vlastiti račun izvršavajući naloge klijenata izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme

- Financijski instrumenti za koje Banka zaprima i izvršava naloge ili prenosi naloge za kupnju ili prodaju

Ova Politika vrijedi za sve financijske instrumente definirane člankom 3. stavkom 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: Zakon), a za koje je Banka dobila dozvolu obavljanja poslova od strane HANFA-e.

3. Zaprimanje naloga

Ako klijent zada nalog koji bitno odudara od tržišne cijene ili izvršenje kojega bi dovelo do blokade trgovanja Banka može odbiti zaprimiti nalog. Banka će isto učiniti posumnja li na manipulaciju tržišnom cijenom. Jedina vrsta naloga koju Banka prihvaća je „limit“ nalog. Ukoliko klijent zada nalog izvan dnevnog limita na ZSE Banka je dužna

upozoriti klijenta da je riječ o nalogu izvan dnevnih limita te će zaprimiti taj nalog samo ako procijeni da nije riječ o manipulaciji tržišnom cijenom.

4. Mjesta izvršenja naloga

Banka naloge klijenta za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata, s kojima se trguje na domaćem tržištu izvršava na sljedećim mjestima:

- uređeno tržište (Zagrebačka burza d.d. – dalje ZSE),
- multilateralna trgovinska platforma (MTP), ukoliko financijski instrument ne kotira na ZSE,
- izvan uređenog tržišta ili MTP-a, ukoliko financijski instrument nije uvršten na uređeno tržište ili MTP, osim ako klijent ne zahtjeva drugačije.

Banka naloge klijenta za kupnju ili prodaju financijskih instrumenata s kojima se trguje na inozemnim tržištima prosljeđuje na izvršenje na sljedeća mjesta trgovanja:

- uređeno tržište,
- MTP,
- sistemski internalizator,
- ostala tržišta koja se mogu usporediti sa uređenim tržištem ili MTP-om,
- izvan organiziranih tržišta (OTC-tržišta i sl.),

Ako financijski instrument kotira na više burzi Banka je dužna izložiti klijentov nalog na

onu burzu na kojoj se može omogućiti izvršenje naloga po najpovoljnijim uvjetima za klijenta, osim ukoliko klijent ne odredi drugačije.

Banka će u pružanju investicijskih usluga klijentima u svezi trgovanja na inozemnim tržištima, uzimati u obzir mogućnost pristupa partnerskih brokerskih kuća, na navedenim mjestima trgovanja, a čije će usluge Banka koristiti na inozemnim tržištima.

5.1. Suglasnost klijenta na Politiku izvršenja naloga

Prije izvršavanja naloga klijenta za kupnju ili prodaju financijskog instrumenta, a koji je uvršten na uređeno tržište ili MTP, izvan uređenog tržišta ili MTP-a, klijent je dužan dati izričitu suglasnost Banci na takav način izvršenja.

Suglasnost klijenta se može odnositi na sve naloge klijenta ili za svaki nalog pojedinačno.

6. Kriteriji i elementi za procjenu najboljeg izvršenja naloga

6.1. Elementi relevantni za izvršenje naloga

Pri izvršavanju naloga za klijente, Banka je dužna poduzeti sve razumne korake za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Banka će pri tome osobito uzeti u obzir sljedeće elemente, relevantne za izvršenje naloga:

- cijenu financijskog instrumenta koji je predmet transakcije,
- troškove koji nastaju u svezi sa izvršavanjem naloga,
- brzinu izvršenja naloga klijenta,
- vjerojatnost izvršenja naloga klijenta,
- vjerojatnost namire,
- veličinu i značaj naloga te
- valutni rizik

Kada Banka izvrši nalog prema izričitoj uputi klijenta, obveza postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta smatra se ispunjenom.

6.2. Kriteriji najpovoljnijeg izvršenja

Pri izvršavanju naloga za klijenta Banka je dužna prilikom utvrđivanja elemenata iz članka 85. stavak 1. Zakona, relevantnih za izvršenje naloga klijenta, uzeti u obzir sljedeće kriterije:

- svojstva klijenta, uključujući i njegovo razvrstavanje (mali ili profesionalni ulagatelj),
- svojstva naloga klijenta,

SOCIETE GENERALE GROUP

3. svojstva financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi,
4. svojstva mjesta trgovanja na koja se nalog može usmjeriti na izvršenje.

Prilikom izvršavanja naloga malog ulagatelja, Banka će poduzeti mjere u skladu s navedenim kriterijima koje će omogućiti postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Odnosno, utvrditi će najpovoljniji ishod u odnosu na ukupne troškove transakcije. Ukupni troškovi transakcije obuhvaćaju cijenu financijskog instrumenta i sve troškove izravno povezane s izvršenjem naloga, što uključuje proviziju mjesta trgovanja, proviziju poravnania i namire transakcije i sve ostale naknade koje se plaćaju trećim osobama koje su uključene u izvršenje naloga.

6.3. Izvršenje naloga izvan uređenih tržišta

Banka u svezi s ovom Politikom definirala je da izvan uređenih tržišta (OTC i sl.) prihvaća samo limitirane naloge klijenta, s obzirom da izvan uređenih tržišta nije moguće jamčiti kontinuiranu i dovoljnu ponudu i potražnju za određenim financijskim instrumentom, koja bi bila zadovoljavajuća za učinkovito izvršavanje tržišnih naloga.

U slučaju dovoljne ponude i potražnje izvan uređenog tržišta (OTC i sl.) efikasno i brzo izvršavanje naloga klijenta može biti zajamčeno, kao i sigurna namira istog, ali uz dodatne troškove koje snosi klijent Banke. Banka će u ovakvim slučajevima odmah obavijestiti klijenta o dodatnim troškovima.

7. Uputa klijenta u pogledu elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga

Ako klijent ima posebne upute u svezi s izvršavanjem naloga, Banka se nije dužna pridržavati elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga klijenta definiranih ovom Politikom, te će Banka tako postupiti samo ukoliko postoji odgovarajuća izričita uputa klijenta koja je u skladu s pozitivnim propisima i ako je zaprimljena na jedan od načina na koji se zaprimaju nalozi klijenata.

U takvim okolnostima Banka će biti onemogućena poduzeti sve one korake koje je propisala u Politici, a u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda izvršavanja naloga tog klijenta. Kod izričite upute klijenta u svezi navedenog, smatrat će se da je Banka ispunila obvezu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Ako klijent ima posebne zahtjeve samo u pogledu pojedinih elemenata za procjenu najboljeg izvršenja naloga klijenta definiranih ovom Politikom, Banka je dužna postupiti po takvoj izričitoj uputi klijenta ako je u skladu s pozitivnim propisima, a u svezi ostalih elemenata mora postupiti u skladu s odredbama Politike.

8. Praćenje izvršavanja naloga klijenta u skladu s Politikom

Banka je dužna na zahtjev klijenta predočiti podatke iz kojih je vidljivo da je nalog izvršen u skladu s ovom Politikom.

Za potrebe predočavanja podataka navedenih u prethodnom stavku, Banka je donijela i uređuje procedure za arhiviranje dokumentacije, kojom se uređuje i evidentiranje izvršenih naloga.

9. Praćenje učinkovitosti Politike i procjena mjesta izvršavanja naloga u skladu s Politikom

Banka je dužna najmanje jednom godišnje revidirati Politiku izvršavanja naloga. Revizija Politike provodi se i svaki put kad dođe do značajnije promjene koja ima utjecaj na mogućnost Banke da trajno postiže najpovoljniji ishod za klijente koristeći mjesta trgovanja koja su uključena u ovu Politiku.

Banka će redovito procjenjivati osiguravaju li mjesta izvršenja, uključena u Politiku izvršavanja naloga, postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Ako mjesta izvršenja, uključena u Politiku izvršavanja naloga, ne osiguravaju postizanje najpovoljnijih ishoda za klijenta, Banka će izmijeniti Politiku i obavijestiti klijente o svim značajnim promjenama u svojim mjerama i/ili politici izvršavanja naloga.

U slučaju da Banka, a uvažavajući postojeće stanje, nema potrebe za godišnjom revizijom Politike, Banka će izvršiti pregled ove Politike odnosno postupanja po nalogima klijenata, provjeriti sve parametre koji

su bitni za izvršavanje naloga te utvrditi da nije bilo izmjena koje bi zahtjevale revidiranje Politike. Banka će o tome sastaviti posebnu ispravu – Izjavu o praćenju učinkovitosti Politike izvršavanja naloga.

10. Obavješćavanje klijenata i davanje suglasnosti klijenta na Politiku

Banka je dužna upoznati klijenta s Politikom izvršavanja naloga prije pružanja investicijskih usluga i aktivnosti. Politika je dostupna klijentima u prostorijama Banke u kojima se pružaju investicijske usluge i aktivnosti i na Internet stranicama Banke. U slučaju da klijent zatraži od Banke sadržaj ove Politike na uvid i na drugi način od onog koji je ovdje naveden, Banka će klijentu dostaviti Politiku sukladno pravilima obavješćavanja klijenata od strane Banke.

Banka će zatražiti od klijenta prije početka pružanja investicijskih usluga i aktivnosti njegovu suglasnost na ovu Politiku. Smatrat će se uvijek da je klijent dao suglasnost u svezi sadržaja Politike činom potpisa Ugovora o nalogu za kupnju/prodaju financijskih instrumenata. Osim navedenog, klijent može dati suglasnost Banci na Politiku prije pružanja investicijske usluge dostavom osobnog očitovanja u pisanom obliku, elektronskom poštom ili osobnim dolaskom u prostorije Banke gdje će potpisati Izjavu o prihvatanju Politike.

Ukoliko Banka iz objektivnih razloga nije bila u mogućnosti pribaviti prethodnu suglasnost klijenta na Politiku izvršavanja naloga ili klijent izričito ili svojim ponašanjem odbija dati svoj prihvata na Politiku, Banka je ovlaštena ne prihvatiti nalog odnosno njegovo izvršenje, o čemu će klijenta odmah obavijestiti uz jasno navođenje razloga odbijanja naloga.

O svakoj promjeni odnosno revidiranju Politike ili mjera izvršavanja naloga, Banka će klijenta odmah obavijestiti uobičajenim načinom obavješćavanja ili na način kako je to prethodno ugovoreno..

Klijent je obavezan prije zadavanja naloga dati suglasnost Banci na Politiku u pismenom obliku, osobnim dolaskom u prostorije Banke, putem pošte ili elektronske pošte ili telefonskim putem na telefone koje će dobiti putem posebne obavijesti.

11. Završne odredbe

Klijenti s kojima Banka ima već potpisan ugovor za pružanje jedne ili više investicijskih usluga ili aktivnosti prije stupanja na snagu ove Politike, dužni su prije prvog sljedećeg zadavanja naloga dati suglasnost na ovu Politiku na način kako je to utvrđeno odredbama Politike.