



POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW
BIURA MAKLERSKIEGO BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.
W ZAKRESIE USŁUG INWESTYCYJNYCH I OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Rozdział 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klientów Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w zakresie usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi”, zwana dalej „Polityką”, zawiera zasady postępowania Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w związku ze świadczeniem przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. usług inwestycyjnych.

§ 2. Pojęcia użyte w Polityce oznaczają:

- 1) Bank – BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, oraz, o ile w treści przepisu wyraźnie nie wskazano inaczej, Biuro Maklerskie stanowiące wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę Banku prowadzącą działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego,
- 2) Biuro Maklerskie / BM – Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- 3) MiFID – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
- 4) Rozporządzenie delegowane - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,
- 5) Ustawa – ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi wraz z jej aktami wykonawczymi,
- 6) Instrumenty finansowe – instrumenty, o których mowa w art. 2 Ustawy, będące przedmiotem obrotu w Banku obejmujące w szczególności:
 - a) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe,
 - c) dłużne papiery wartościowe inne niż wymienione w lit. a),
 - d) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
 - e) certyfikaty inwestycyjne,
 - f) obligacje strukturyzowane,
 - g) instrumenty pochodne,
- 7) Trwały nośnik informacji – każdy nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób uniemożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci.
- 8) Usługi inwestycyjne – czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy do których zastosowanie ma polityka działania w najlepiej pojętym interesie klienta, w szczególności:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) wykonywanie zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie,
 - c) zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 9) Zlecenie – zlecenie lub dyspozycję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 10) Klient – osobę fizyczną, osobę prawną oraz jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Bank świadczy co najmniej jedną z usług inwestycyjnych,
- 11) Klient detaliczny – podmiot niebędący klientem profesjonalnym ani uprawnionym kontrahentem, na którego rzecz Bank świadczy lub zamierza świadczyć co najmniej jedną z usług inwestycyjnych, zgodnie z przyjętą w Banku klasyfikacją klientów,
- 12) Klient profesjonalny – podmiot, na którego rzecz Bank świadczy lub zamierza świadczyć co najmniej jedną z usług inwestycyjnych, który posiada doświadczenie inwestycyjne i wiedzę pozwalającą na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami; zgodnie z przyjętą w Banku klasyfikacją klientów,
- 13) Uprawniony kontrahent – klient, któremu Bank przyznał kategorię klienta profesjonalnego (z wyłączeniem klientów, którzy wnioskowali o przyznanie tej kategorii), z którym Bank zawiera transakcje lub pośredniczy w zawieraniu transakcji w ramach usługi inwestycyjnej: nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych lub wykonywania zleceń, lub przyjmowania i przekazywania zleceń, a także podmiotom z innego państwa członkowskiego, które posiadają status uprawnionego kontrahenta zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego, w którym mają siedzibę lub miejsce zamieszkania; zgodnie z przyjętą w Banku klasyfikacją klientów,
- 14) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 15) Agent transferowy – podmiot, który na zlecenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych prowadzi m.in. rejestr uczestników funduszu i stanu aktywów na rachunkach,
- 16) Miejsce realizacji:
 - (i) w odniesieniu do wykonywania zleceń:
 - a) rynek regulowany, w szczególności prowadzony przez GPW (rynek giełdowy),
 - b) BNP Paribas Bank Polska S.A.,
 - c) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna wykonująca zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (również na własny rachunek) na podstawie umowy ze zleceniodawcą w sposób częsty i systematyczny (podmiot systematycznie internalizujący transakcje),
 - d) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna realizująca zadania związane z organizacją rynku regulowanego lub zapewniająca płynność instrumentów finansowych,
 - e) podmiot prowadzący na terytorium państwa, które nie jest państwem członkowskim działalność wskazaną w lit. c) – d),
 - f) firma inwestycyjna, której Bank przekazuje zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na podstawie odrębnej umowy z Bankiem,



- g) alternatywny system obrotu – organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami, w szczególności New Connect; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu,
- h) OTF - „zorganizowana platforma obrotu” lub „OTF” oznacza system wielostronny niebędący rynkiem regulowanym ani MTF, w ramach którego umożliwia się interakcję wielu deklaracji gotowości zakupu i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych, składanych przez osoby trzecie w sposób skutkujący zawarciem kontraktu będący OTF w rozumieniu Ustawy,

(ii) w odniesieniu do zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub przyjmowania i przekazywania zleceń - podmiot wykonujący zlecenie przekazane przez firmę inwestycyjną, w tym Agent transferowy,

20) System informatyczny Banku – systemy informatyczne stosowane przez Bank w celu obsługi zleceń kierowanych do ich miejsc realizacji.

Rozdział 2. CEL I ZAKRES POLITYKI

§ 3. Polityka wprowadza w Banku wymogi określone w:

1. art. 73 – 73d Ustawy,
2. art. 64 - 66 Rozporządzenia Delegowanego,

§ 4. 1. Celem Polityki jest świadczenie przez Bank usług inwestycyjnych zgodnie z wysokimi standardami profesjonalnej współpracy, a jednocześnie zgodnie z wymogami Komisji Nadzoru Finansowego oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, poprzez realizację obowiązków wynikających z aktów prawnych wymienionych w § 3

2. Wprowadzając Politykę Bank ma na celu w szczególności:

- 1) zapewnienie niezbędnej ochrony Klientom w zakresie transakcji dokonywanych na instrumentach finansowych,
- 2) zapewnienie profesjonalnych standardów jakości usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów,
- 3) stworzenie podstaw do opracowania wewnętrznych procedur działania w najlepiej pojętym interesie Klientów.

§ 5. 1. Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta, oznacza podjęcie przez Bank wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów uwzględniając ustalone z Klientami warunki Zleceń, w tym wybrane przez Klientów Miejsca realizacji (jeśli Klient dokonuje takiego wyboru).

2. Obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie należy traktować jako zobowiązania Banku do uwzględniania w Polityce wszystkich możliwych Miejsc realizacji.

3. Przy dokonywaniu wyboru miejsca wykonania zlecenia Klienta, Bank bierze pod uwagę czynniki określone w § 12.

§ 6. 1. Polityka ma zastosowanie do Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych.

1. Polityka nie ma zastosowania do Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Uprawnionych kontrahentów.

§ 7. Bank nie zapewnia uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszystkich okolicznościach i w każdym wypadku, w szczególności w sytuacji:

- 1) działania siły wyższej,
- 2) niepokoju i gwałtownych zmian cen na rynku,
- 3) wystąpienia sytuacji uniemożliwiających przekazywanie zleceń do miejsca realizacji Zleceń, z przyczyn niezależnych od Banku.

§ 8. Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie dotyczy przypadku szczegółowego określenia przez Klienta wszystkich warunków realizacji Zlecenia (np. czas, miejsce realizacji, cena, rachunek rozliczeniowy). Bank, realizuje Zlecenie zgodnie z tymi warunkami i w tym zakresie obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta ogranicza się do postępowania zgodnie z instrukcją Klienta. Wszelkiego rodzaju szczegółowe instrukcje Klienta dotyczące warunków realizacji Zlecenia mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie kroków opisanych w niniejszej Polityce w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu Zleceń w odniesieniu do elementów określonych w instrukcji Klienta..

§ 9. Obowiązku podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie należy traktować jako zobowiązania Banku do uwzględniania w niniejszej Polityce, wszystkich dostępnych Miejsc realizacji.

Rozdział 3. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

§ 10. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank świadcząc usługi wykonywania Zleceń oraz przyjmowania i przekazywania Zleceń Klientów, działa:

- 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klientów na warunkach odzwierciedlających warunki rynkowe, względnie warunkach odzwierciedlających wycenę instrumentu według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka,
- 2) sprawiedliwie – zapewniając niezwłoczną realizację Zleceń, w kolejności ich przyjmowania,
- 3) profesjonalnie – powierzając zadania właściwie przygotowanym merytorycznie pracownikom.

§ 11. Bank wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie i uczciwie i należyście, w stosunku do zleceń innych Klientów. Bank wykonuje zlecenia w kolejności ich przyjmowania, chyba, że:

charakter zlecenia Klienta lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania zlecenia nie może być zastosowany lub czego innego wymaga interes Klienta.

§ 12. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank realizując Zlecenie Klienta bierze pod uwagę następujące czynniki oraz przypisane im wagi:

- 1) cenę instrumentu finansowego w danym miejscu realizacji – waga 0,6 dla Klienta detalicznego, waga 0,5 dla Klienta profesjonalnego,
- 2) koszty ponoszone przez Klienta w związku z realizacją Zlecenia – opłaty i prowizje związane bezpośrednio z realizacją Zlecenia – waga 0,2 dla Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
- 3) czas zawarcia transakcji – waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego,



- 4) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji – waga 0,15 dla Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego,
 - 5) wielkość Zlecenia - waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
 - 6) charakter Zlecenia - waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego,
 - 7) Możliwości i funkcjonalności Miejsca realizacji w zakresie wykonania danej transakcji - waga 0,05 dla Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego,
 - 8) Wszelkie inne czynniki wpływające na wykonanie zlecenia z odpowiednio dobraną wagą.
- § 13. Bank, realizując Zlecenie Klienta uwzględnia znaczenie oraz wagę czynników przedstawionych w § 12 w oparciu o następujące kryteria związane z realizacją zlecenia:
- 1) charakterystykę Klienta, w tym jego kategorię zgodnie z klasyfikacją Klientów w Banku, zgodnie z wymogami MiFID oraz Rozporządzenia delegowanego,
 - 2) specyfikę Zlecenia Klienta,
 - 3) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem Zlecenia,
 - 4) charakterystykę dostępnych Miejsc realizacji.
- § 14. W związku z realizacją polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników, Bank w przypadku przyjmowania i przekazywania zleceń, bierze pod uwagę te same czynniki co w § 12.
- § 15. Wagi, o których mowa powyżej, nie mają zastosowania w przypadkach, kiedy ze względu na rodzaj i specyfikę możliwych Miejsc realizacji danego zlecenia, Miejsce realizacji zlecenia w odniesieniu do danego Instrumentu finansowego będzie jedynym możliwym Miejscem realizacji tego zlecenia. Bank zastrzega sobie możliwość zmiany czynników oraz wag wskazanych powyżej w sytuacji, kiedy uzna, że zmiana ma znaczący wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta.
- § 16. 1. Bank:
- 1) wykonuje Zlecenia Klienta w Miejscach realizacji przypisanych poszczególnym instrumentom finansowym,
 - 2) niezwłocznie odpowiednio przekazuje lub wykonuje Zlecenia Klientów do Miejsc realizacji przypisanych poszczególnym instrumentom finansowym o ile Zlecenie Klienta nie stanowi inaczej..
2. Lista instrumentów finansowych wraz z przypisanymi im Miejscami realizacji została przedstawiona w załączniku do Polityki.
- § 17. Bank zastrzega sobie prawo do realizacji Zleceń w Miejscach realizacji innych niż określone w załączniku do Polityki w przypadku, gdy Klient wskaże szczegółowe instrukcje realizacji Zlecenia, o których mowa w § 8.
- § 18. 1. W przypadku, gdy dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje wyłącznie jedno Miejsce realizacji, zasady, o których mowa w § 12 i § 13 nie mają zastosowania do wyboru Miejsca realizacji.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Bank realizuje Zlecenia niezwłocznie, według kolejności ich przyjmowania, z wyjątkiem sytuacji, gdy:
 - 1) co innego wynika z warunków wykonania Zlecenia określonych przez Klienta lub,
 - 2) charakter Zlecenia Klienta lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania Zlecenia nie może być zastosowany lub,
 - 3) czego innego wymaga interes Klienta.
- § 19. W sytuacji, kiedy wykonanie Zlecenia zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce będzie niemożliwe z powodu niedostępności zasobów – systemu informatycznego Banku, systemu obrotu, okoliczności po stronie brokera lub podmiotu, do którego Bank przekazał zlecenie w celu jego wykonania – Bank będzie dążył do jak najlepszego wykonania zlecenia Klienta, biorąc pod uwagę zaistniałe okoliczności.
- § 20. Bank niezwłocznie poinformuje Klienta telefonicznie lub za pośrednictwem innych dostępnych kanałów, używając danych teled adresowych podanych przez Klienta, o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających realizację złożonego Zlecenia.
- § 21. 1. W przypadku, gdy dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje więcej niż jedno Miejsce realizacji, Klient, składając Zlecenie, określa Miejsce realizacji.
2. Bank realizuje Zlecenie Klienta w miejscu, które Klient określił w Zleceniu.
 3. W przypadku, gdy Klient detaliczny nie określił warunków realizacji Zlecenia, a dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia istnieje więcej niż jedno Miejsce realizacji, przed realizacją Zlecenia pracownik Banku informuje Klienta o Miejscach realizacji zlecenia, przedstawia informację o miejscach w sposób rzetelny, jasny i niewprowadzający w błąd, a następnie zwraca się z prośbą do Klienta o określenie Miejsca realizacji zlecenia.
- § 22. W określonych sytuacjach (z wyłączeniem usługi zarządzania portfelem i doradztwa w modelu niezależnym) Bank może pobrać płatność od podmiotów trzecich, które mają na celu podniesienie jakości świadczonych usług dla Klienta oraz są Klientowi ujawniane. Takie płatności nie mogą także być sprzeczne z działaniem w najlepszym interesie Klienta oraz nie mogą wpływać na decyzję Banku w zakresie wyboru miejsca wykonania Zleceń.
- § 23. Na podstawie danych publikowanych przez systemy obrotu oraz przez firmy inwestycyjne, do których przekazane zostały zlecenia, a także na podstawie własnych danych, Bank monitoruje jakość świadczonych usług przez te podmioty. W oparciu o prowadzone monitorowanie Bank:
- 1) dobiera listę Miejsc realizacji zamieszczoną w Załączniku do Polityki, tj. systemów wykonywania zleceń, do których Bank ma duże zaufanie, oraz dokonuje wybór konkretnego Miejsca realizacji dla danego Zlecenia tak aby zapewnić możliwie najlepszy całościowy rezultat przy realizacji Zlecenia biorąc pod uwagę czynniki wymienione w § 12 oraz § 13.
 - 2) dokonuje wyboru brokera za pośrednictwem którego, realizowane są zlecenia na rynkach zagranicznych.
- § 24. Miejsce realizacji zlecenia prezentowane jest Klientowi na potwierdzeniu zawarcia transakcji, udostępnianym na trwałym nośniku, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Biuro Maklerskie.

Rozdział 4. STOSOWANIE ZASAD DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

Oddział 1. Transakcje na instrumentach finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego

§ 25. BM wykonuje Zlecenia Klientów:

- 1) na rynku regulowanym:
 - a) giełdowym - prowadzonym przez GPW,
- 2) poza rynkiem regulowanym:
 - a) w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) w BM.



§ 26. Zlecenia Klienta przekazywane są do Miejsc realizacji i wprowadzane do systemów transakcyjnych w kolejności ich złożenia przez Klienta lub w kolejności określonej przez Klienta, jeżeli Klient dokonał takiej specyfikacji.

Oddział 2. Zlecenia DDM (do dyspozycji maklera)

- § 27. 1. Pracownik Banku realizuje zlecenia DDM w zakresie określonych przez Klienta ogólnych warunków realizacji Zlecenia dbając o uzyskanie najlepszego wyniku, w oparciu o ustalone z Klientem warunki.
2. Bank realizuje Zlecenia DDM zgodnie z przepisami prawa oraz zasadami obrotu określonymi dla wybranego Miejsca realizacji.
3. Bank zapewnia, że pracownicy realizujący Zlecenia DDM posiadają niezbędne uprawnienia pozwalające na realizację Zleceń DDM.
- § 28. 1. Pracownik Banku realizując Zlecenie DDM, działa w zakresie warunków wyznaczonych przez Klienta i samodzielnie podejmuje decyzję o warunkach przekazania Zlecenia, kierując się swoją najlepszą wiedzą i doświadczeniem.
2. Bank nie zapewnia, że transakcja zostanie zawarta po możliwie najkorzystniejszej cenie, która wystąpiła przez czas trwania Zlecenia DDM, natomiast zapewnia, że podczas wykonywania transakcji podejmie wszystkie dostateczne kroki by osiągnąć jak najbardziej możliwie korzystny wynik dla Klienta.

Oddział 3. Transakcje na instrumentach finansowych oferowanych w ramach ofert publicznych

§ 29. Bank przyjmuje Zlecenia dotyczące instrumentów finansowych oferowanych w ramach ofert publicznych, zgodnie z dokumentem emisyjnym instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji.

Oddział 4. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

- § 30. Bank przekazuje Zlecenia Klienta do realizacji po wskazaniu przez niego funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa są przedmiotem Zlecenia.
- § 31. 1. Zlecenia Klientów są przekazywane do agenta transferowego zgodnie z terminami określonymi w prospektach informacyjnych funduszy inwestycyjnych.
2. Przekazując Zlecenia, o których mowa w ust. 1, Bank korzysta z systemów informatycznych Agentów transferowych.

Oddział 5. Transakcje na instrumentach finansowych, realizowane przez Bank poza systemami obrotu.

- § 32. Bank realizuje Zlecenia w zakresie:
- 1) instrumentów finansowych emitowanych przez Skarb Państwa,
 - 2) nieskarbowych papierów dłużnych,
 - 3) zagranicznych papierów dłużnych.
- § 33. Bank kieruje się wewnętrznymi procedurami w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klientów ze szczególnym uwzględnieniem ceny instrumentu finansowego.
- § 34. Zlecenie Klienta, którego realizacja skutkuje sprzedażą instrumentów z rachunku własnego Banku jest przyjmowane w sytuacji gdy:
- 1) z zastrzeżeniem pkt 2, Bank posiada dany instrument finansowy na własnym rachunku i może on być wykorzystany na pokrycie zobowiązania wynikającego z przyjętego Zlecenia Klienta,
 - 2) sytuacja Banku, sytuacja rynkowa i specyfika Zlecenia Klienta nie stwarzają przesłanek, uniemożliwiających Bankowi nabycie instrumentów na rachunek własny, celem pokrycia zobowiązania wynikającego z przyjętego Zlecenia Klienta,
 - 3) Klient wyraził wprost zgodę na wykonanie transakcji poza obrotem zorganizowanym.

Oddział 6 Łączenie Zleceń

- § 35. 1. Z zastrzeżeniem ust. 2 w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, BM nie świadczy usługi wykonywania zleceń łączonych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów.
2. Zlecenia w ramach usługi zarządzania portfelem w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych mogą być wykonywane przez BM łącznie ze zleceniami innych Klientów, o ile zlecenia te zostały złożone z tym samym limitem ceny.
3. W przypadku gdy połączone zlecenia, o których mowa w ust 2, nie zostały zrealizowane w całości, wówczas zlecenia podlegają proporcjonalnej redukcji. Po dokonanej redukcji transakcje są alokowane na rachunkach Klientów w kolejności od największego zlecenia do najmniejszego.

Oddział 7. Transakcje na instrumentach finansowych realizowane przez Bank na zagranicznych rynkach.

- § 36. 1. Bank przyjmuje i przekazuje Zlecenia dotyczące instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach (systemach obrotu) za pośrednictwem brokerów zagranicznych, którymi mogą być zagraniczne firmy inwestycyjne zagraniczne instytucje kredytowe lub inne instytucje uprawnione według prawa miejsca swojej siedziby do przyjmowania i przekazywania lub wykonywania zleceń dotyczących zagranicznych instrumentów finansowych.
2. Bank zamieszcza na stronie <https://www.bnpparibas.pl/>
- 1) wykaz zagranicznych instrumentów finansowych w obrocie którymi pośredniczy,
 - 2) zagranicznych brokerów, o których mowa w ust 1 i zagranicznych depozytariuszy, z którymi współpracuje,
 - 3) terminy przyjmowania zleceń dotyczących zagranicznych instrumentów finansowych, oraz rodzaje zleceń i sposób ich składania.

Rozdział 5. OTRZYMANIE ZGODY KLIENTA NA STOSOWANIE POLITYKI

- § 37. Bank otrzymuje zgodę Klienta na stosowanie Polityki przed podpisaniem umowy przez Klienta Zlecenia, które następuje po zapoznaniu się z Polityką.
- § 38. Zgoda Klienta musi być wyraźnie potwierdzona w formie:
- 1) pisemnej, lub
 - 2) elektronicznej – w sposób uzgodniony z Bankiem lub
 - 3) telefonicznie, gdy istnieje możliwość archiwizacji zapisu rozmowy.

Rozdział 6. WYKAZANIE DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

§ 39. Bank dla każdej kategorii instrumentów finansowych publikuje w terminach i w zakresie wynikającym z przepisów prawa informacje o miejscach wykonania, firmach inwestycyjnych do których przekazane zostały Zlecenia oraz jakości wykonania Zleceń Klientów. Raporty dostępne są na stronie: <https://www.bnpparibas.pl/>.

§ 40. Klientowi przysługuje prawo zwrócenia się do Banku z pisemną prośbą:

- 1) o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank wywiązał się z zobowiązania działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
- 2) o miejscach wykonywania zleceń bądź o firmach inwestycyjnych do których zostało przekazane zlecenie.

Rozdział 7. TRYB PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI O POLITYCE

- § 41. 1. Bank informuje Klientów o Polityce oraz o każdej istotnej zmianie Polityki, która trwale wpływa na zdolność Banku do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie realizacji Zleceń Klienta w Miejscach realizacji, ustalonych zgodnie z Polityką. Przedmiotowe informacje są przekazywane Klientom za pomocą trwałego nośnika oraz poprzez zamieszczenie stosownych informacji na stronie internetowej Banku.
2. Istotne zmiany Polityki, o których mowa w ust. 1 przekazywane są w terminie umożliwiającym Klientowi wypowiedzenie zawartej umowy, z zachowaniem okresu wypowiedzenia oraz umożliwiającym rozwiązanie umowy przed dniem wejścia w życie zmian w Polityce.
 3. Informacje, o których mowa w ust. 1 przekazywane są w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd.

Rozdział 8. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI

1. Bank regularnie, nie rzadziej niż raz na rok weryfikuje skuteczność stosowanej Polityki w celu odpowiedniego dostosowywania. Bank dokonuje przeglądu również w przypadku zajścia istotnej zmiany wpływającej na możliwość uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie usług objętych Polityką.
2. Zmiana załącznika do niniejszej Polityki nie stanowi istotnej zmiany.

§ 42. Polityka dostępna jest na stronie <https://www.bnpparibas.pl/>

Załącznik do Polityki działania w najlepiej pojętym interesie klientów BNP Paribas Bank Polska S.A. w zakresie usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi

Instrumenty finansowe oraz Miejsca realizacji Zleceń

Rodzaj transakcji	Instrument finansowy	Miejsce realizacji
Transakcje na instrumentach finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, realizowane przez BM	Akcje, Prawa do akcji, ETFy, certyfikaty inwestycyjne i inne prawa udziałowe, Prawa poboru, Instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Instrumenty dłużne dopuszczone i wprowadzone do obrotu emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa Instrumenty pochodne, w szczególności: – kontrakty terminowe na akcje, waluty i indeksy giełdowe, – opcje na indeksy giełdowe, opcje na akcje	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Transakcje na rynkach zagranicznych	• Akcje, Prawa do akcji, obligacje, fundusze typu ETF w szczególności oparte o indeksy akcji oraz surowców;	Zagraniczne systemy obrotu
Transakcje dotyczące tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, w tym jednostek funduszy inwestycyjnych	Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania	Agent transferowy działający w imieniu funduszu inwestycyjnego
Transakcje prowadzone w ramach ofert publicznych	Akcje, certyfikaty inwestycyjne i inne prawa udziałowe, Nieskarbowe papiery dłużne, Instrumenty strukturyzowane,	Miejsce realizacji określone jest w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym lub w innym dokumencie informacyjnym, na podstawie którego prowadzona jest oferta publiczna
Transakcje poza rynkiem regulowanym	Akcje, certyfikaty inwestycyjne i inne prawa udziałowe, Prawa poboru Dłużne papiery wartościowe, Instrumenty strukturyzowane	Alternatywny system obrotu (New Connect, MTF), Zorganizowana platforma obrotu (OTF) Biuro Maklerskie