

## Politika izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji za zakladniške produkte

### 1. Uvod

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1) ima SKB banka d.d. Ljubljana, Ajdovščina 4, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: banka ali SKB) vse potrebne postopke za izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji).

### 2. Kaj je izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji?

ZTFI-1 od SKB zahteva, da izvede vse potrebne aktivnosti, da bi dosegla najboljše možne rezultate za profesionalne in neprofesionalne stranke v primeru, ko se poslovanje za svoj račun šteje za izvrševanje naročil strank. Pri tem se upoštevajo dejavniki izvrševanja naročil, kot so cena, stroški, hitrost, verjetnost izvršitve in poravnave, obseg, narava ali kakršen koli drug vidik v zvezi z izvršitvijo naročila (dejavniki izvrševanja naročil). Izvrševanje naročil pod najboljšimi pogoji ne pomeni, da lahko zagotovimo najboljšo ceno za vsako naročilo stranke. V SKB si bomo prizadevali delovati v interesu strank, na najboljši možen način.

### 3. Glavna dolžnost

Naša dolžnost je, da delujemo pošteno, pravično in profesionalno, skladno z najboljšim interesom strank.

### 4. Uporaba politike izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji

Politika se nanaša na profesionalne in neprofesionalne stranke v primeru, ko SKB posluje s strankami za svoj račun (trgovanje s hkratnim nakupom in prodajo).

Poslovanje za svoj račun s strankami se šteje za izvrševanje naročil strank. Obseg obveznosti izvrševanja naročil pod najboljšimi pogoji je omejen na okoliščine, ko SKB deluje v imenu strank in je v položaju, ko sprejema odločitve, ki lahko vplivajo na interese stranke.

Ko SKB predloži ponudbo oziroma ceno na podlagi predhodnega strankinega povpraševanje za ceno (tj. zahteva za kotacijo) profesionalnih strank, SKB ne deluje v imenu stranke v zvezi s poslom, ki lahko sledi, razen ko SKB v to pisno privoli ali se uporabi štiridelni test, ki ga je objavila Evropska komisija (obrazložitev v nadaljevanju).

### 5. Kako ugotovimo, če stranki dolgujemo izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji?

#### Neprofesionalne stranke

Velja, da neprofesionalnim strankam vedno dolgujemo izvrševanje naročil pod najboljšimi pogoji.

#### Profesionalne stranke

Ko stranka od SKB zahteva pripravo ponudbe za trgovanje na dvostranski podlagi, je uporaba politike najboljšega izvrševanja naročil odvisna od narave in okoliščin zahteve, in od tega, če stranka legitimno zanaša na SKB v času zahteve za ponudbo.

»Štiridelni test« se uporabi za ugotavljanje, ali se stranka legitimno zanaša na SKB za zaščito interesov pri izvrševanju naročil na podlagi zahteve za ponudbo.

Štiridelni test vsebuje naslednje štiri elemente:

- 1. ali pride pobuda za posel od banke ali profesionalne stranke** – če pobudo za posel poda profesionalna stranka, je predvidena manjša verjetnost, da se ta stranka zanaša na banko. Profesionalni stranki lahko posredujemo okvirne cene za splošni odnos in to ne pomeni, da smo podali pobudo za posel;
- 2. povpraševanje za ceno pri več osebah** – ko tržne prakse nakazujejo, da stranka prevzema odgovornost za cene in druge elemente posla in te vključujejo pridobivanje ponudb iz različnih virov (npr. drugih bank oz. finančnih institucij), je manj verjetno, da se profesionalna stranka zanaša na nas;
- 3. relativne stopnje preglednosti znotraj trga** – če imamo dostop do cen na trgu na katerem delujemo, profesionalna stranka pa ne, je bolj verjetno, da se profesionalna stranka zanaša na nas;
- 4. predložene informacije in pogoji naših sporazumov s stranko** – ko je v naših dogovorih in sporazumih s profesionalno stranko navedeno, da ne bomo zagotavljali najboljšega izvrševanja naročil, je manj verjetno, da se profesionalna stranka zanaša na nas.

## 6. Specifična navodila

Katerokoli posebno navodilo stranke glede izvrševanja naročila banki prepreči izvajanje posameznih ukrepov, ki izhajajo iz te politike izvrševanja naročil strank. Če stranka odda naročilo z določenimi navodili glede posameznih izvršilnih dejavnikov, banka izvrši naročilo, kot se glasi, in pri tem sledi izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji le pri tistih dejavnikih, ki jih stranka ni določila. Za profesionalne stranke se na podlagi njihovih izkušenj pričakuje, da bodo ob oddaji naročil pri banki navedle tudi določena navodila glede posameznih izvršilnih dejavnikov iz te politike.

## 7. Kako zagotavljamo izvrševanje naročil pod najboljšimi pogoji?

### 7.1. Dejavniki izvrševanja naročil

Pri zagotavljanju izvrševanja naročil pod najboljšimi pogoji upoštevamo naslednje dejavnike izvrševanja naročil:

- cena finančnega instrumenta,
- stroški, povezani z izvršitvijo naročila in poravnavo posla,
- hitrost izvršitve,
- verjetnost izvršitve in postopek izvrševanja naročila,
- obseg naročila,
- vrsta naročila,
- drugi dejavniki, ki lahko vplivajo na izvršitev naročila.

### 7.2. Merila izvrševanja naročil

#### Splošno

Dejavniki izvrševanja naročil niso naštet v nobenem posebnem prednostnem vrstnem redu. Za ugotavljanje relativne pomembnosti dejavnikov izvrševanja naročil upoštevamo značilnosti:

- značilnosti stranke, vključno z njeno razvrstitvijo, skladno s Politiko razvrščanja strank SKB,
- značilnosti naročila stranke,
- značilnosti finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- značilnosti izvršilnega trga, na katerega je naročilo lahko posredovano.

Banka bo najpomembnejši izvršilni dejavnik za izvršitev naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji določila skladno z načelom celovite presoje vsakega posameznega izvršilnega dejavnika in vseh izvršilnih dejavnikov skupaj. Relativno pomembnost izvršilnih dejavnikov v trenutku izvršitve posameznega naročila banka oceni na podlagi meril za izvrševanje, tržnih informacij, ki so banki na voljo, ter po lastni presoji in izkušnjah.

### **Neprofesionalne stranke**

Za neprofesionalne stranke se za merilo uspešnosti najboljšega možnega rezultata za stranko šteje celoten strošek, določen kot seštevek cene finančnega instrumenta in stroškov izvršitve naročila. Če na celoten strošek vplivajo drugi dejavniki, se ti upoštevajo tudi pri izvrševanju naročil.

### **Profesionalne stranke**

Kot najpomembnejši dejavnik pri izvrševanju naročila stranke običajno štejemo ceno.

## **7.3. Obravnavanje naročil strank**

### **Splošna načela**

Pri izvrševanju naročila v imenu stranke zagotovimo, da uporabimo naslednja splošna načela:

- izvršitev naročila je nemudoma, točno evidentirana in dodeljena;
- ob prejemu primerljivih naročil ta izvedemo zaporedoma in nemudoma, razen če je to zaradi značilnosti naročila ali prevladujočih tržnih pogojev nepraktično ali interesi stranke zahtevajo drugače;
- neprofesionalne stranke obvestimo o morebitni pomembni težavi v zvezi z ustreznim izvajanjem naročil, ko za težavo izvemo. Podobno profesionalne stranke obveščamo po svojih najboljših močeh;
- informacije v zvezi z naročili strank v teku obravnavamo zaupno v obsegu, ki ga dovoljuje zakonodaja, in sprejmemo vse razumne ukrepe, da preprečimo zlorabo takšnih informacij.

### **Omejitve**

Ko za banko veljajo omejitve notranjega trgovanja, se lahko zgodi, da ne moremo sprejeti naročila, o čemer boste obveščeni ob prejemu naročila.

### **Stroški izvrševanja naročil**

Pri zagotavljanju storitev stranki zaračunamo pristojbino, provizijo ali pribitek cene izvršitve. Pribitki se lahko razlikujejo med posameznimi posli glede na naravo finančnega instrumenta, tržne pogoje ali druge okoliščine. V vsakem primeru pa mora biti pribitek pošten in razumen.

### **Spodbude**

Od tretjih oseb ne sprejemamo denarnih ali nedenarnih koristi, ki niso skladne z veljavnimi pravili. V primeru, ko SKB prejme spodbudo tretje osebe, se spodbuda razkrije stranki.

## **7.4. Mesta izvrševanja naročil**

Banka kot mesto izvrševanja naročil uporablja OTP skupino, ki je sistematični internalizator (SI) za oba razreda sredstev (devizne in obrestne izvedene finančne instrumente).

## **8. Obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti**

Ko velja obveznost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, uporabimo politiko izvrševanje naročil pod najboljšimi pogoji, pri čemer upoštevamo le dovoljena mesta izvrševanja naročil. SKB kot mesto izvrševanja naročil uporablja le OTP skupino. Specifičnega navodila, ki je v nasprotju z obveznostjo trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, ne bomo sprejeli.

## **9. Spremljanje in upravljanje**

### **Tekoče spremljanje**

Vzpostavili smo okvir upravljanja za tekoče spremljanje učinkovitosti ureditev, predpisanih v tej politiki. Če zaznamo morebitne pomanjkljivosti v ureditvah, sprejmemo ukrepe, da zagotovimo, da so te kar se da hitro odpravljene.

## 10. Zahteve glede javnega poročanja

### Kakovost izvrševanja naročil

Podatke o kakovosti izvrševanja naročil objavimo na naši spletni strani: [www.skb.si](http://www.skb.si)

### Mesto izvrševanja naročil

Podatke o našem edinem mestu izvrševanja naročil za devizne in obrestne izvedene finančne instrumente objavimo na naši spletni strani: [www.skb.si](http://www.skb.si)

## 11. Veljavnost in sprememba te politike

SKB ima pravico kadarkoli, po lastni presoji ali če to zahtevajo veljavni predpisi, spremeniti ali dopolniti to politiko. Banka stranko pisno ali po elektronski poti obvesti o spremembah te politike, ki vplivajo na pravice stranke po tej politiki in ji na njeno zahtevo predloži čistopis politike. Če stranka v roku 15 dni po tem, ko je na ustrezen način obveščena o spremembi te politike, ne ugovarja spremembi in ne odstopi od pogodbe, velja, da se strinja s spremembami ali dopolnitvami te politike. Enako velja, če stranka po prejemu pisnega ali elektronskega obvestila o spremembah te politike, odda novo naročilo za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, nov nalog za prenos finančnih instrumentov, kakršno koli novo navodilo ali zahtevo, razen odpovedi pogodbe.

Dokument Politika izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji za zakladniške produkte je sprejelo vodstvo SKB in velja od 15. 6. 2019 dalje.