

## **POLITIKA IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.**

### **Splošni pogoji poslovanja s finančnimi instrumenti UniCredit Banka Slovenija d.d. – PRILOGA 5**

#### **1. NAMEN POLITIKE**

Politika izvrševanja naročil strank UniCredit Banka Slovenija d.d. (v nadaljevanju: UCB) je dokument UCB, ki opredeljuje sistem, postopke in razumne ukrepe, kateri UCB omogočajo izvrševanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: politika izvrševanja naročil).

#### **2. UPORABA POLITIKE**

Ta politika izvrševanja naročil se uporablja tako za neprofesionalne, kot tudi za profesionalne stranke. Politika izvrševanja naročil ne velja za primerne nasprotna stranke in se ne uporablja za izvrševanje njihovih naročil, razen če primerna nasprotna stranka izrecno zahteva, da zanjo na splošno ali glede posameznega naročila velja politika izvrševanja naročil. Če primerna nasprotna stranka ob tem izrecno ne zahteva obravnave kot neprofesionalna stranka, jo UCB obravnava kot profesionalno stranko.

Politika izvrševanja naročil se uporablja, ko stranka poda izrecno soglasje k njeni uporabi. Soglasje je podano v pisni ali izjemoma v ustni obliki, vendar ga mora stranka v slednjem primeru brez odlašanja potrditi tudi v pisni obliki.

V kolikor stranka ne poda soglasja k politiki izvrševanja naročil ali takšno soglasje preklične, UCB ne bo več sprejemala in izvrševala naročil takšne stranke. Izjema so prodajna naročila stranke, ki pa jih bo UCB izvrševala le na podlagi in v skladu z navodili stranke.

V primerih, ko UCB posluje za svoj račun in objavlja cene finančnih instrumentov (kotacija cene) oziroma oblikuje cene na podlagi zahteve stranke (zaposila za kotacijo cene), ne sprejema in ne izvršuje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji za stranko skladno z določili ZTFI-1. Takšno poslovanje UCB s stranko se ne obravnava kot naročilo stranke.

Politika izvrševanja naročil se uporablja za vse finančne instrumente, za katere UCB strankam omogoča sklepanje poslov.

#### **3. IZVRŠILNI DEJAVNIKI**

UCB bo pri izvrševanju naročil strank pod najugodnejšimi pogoji upoštevala naslednje izvršilne dejavnike:

- cena,
- stroški,
- hitrost izvršitve,
- verjetnost sklenitve in poravnave posla,
- velikost oziroma vrednost naročila,
- tip naročila,
- kakršenkoli drug dejavnik, ki lahko bistveno vpliva na izvršitev naročila.

Za določanje sorazmernega pomena izvršilnih dejavnikov UCB upošteva naslednje izvršilne kriterije:

- značilnosti stranke, vključno z njeno razvrstitvijo v kategorijo profesionalnih ali neprofesionalnih strank;
- značilnosti naročila stranke;
- značilnosti finančnih instrumentov, ki so predmet naročila stranke;
- značilnosti izvršilnega mesta, na katerem bo naročilo izvršeno oziroma bi bilo lahko izvršeno.

Pomembnost izvršilnih dejavnikov je spremenljiva med različnimi finančnimi instrumenti. Praviloma bo cena najpomembnejši dejavnik, relativna pomembnost ostalih dejavnikov pa pada v vrstnem redu, kot so navedeni v

prejšnji točki, razen v kolikor UCB v posameznih okoliščinah presodi, da lahko z upoštevanjem drugih izvršilnih dejavnikov ali drugačnega vrstnega reda pomembnosti posameznega dejavnika doseže bolj ugodne pogoje izvršitve naročila stranke.

Pri določitvi najboljšega možnega izida za stranko UCB upošteva skupno vrednost posla, ki vključuje ceno finančnega instrumenta in vse stroške, ki jih v zvezi z izvedbo posla nosi stranka, ne glede na to, kdo je prejemnik plačila teh stroškov.

#### **4. IZVRŠILNA MESTA**

Izvršilna mesta za namene politike izvrševanja naročil so:

- organizirani trgi,
- večstranski sistemi trgovanja (Multilateral Trading Facilities – MTFs),
- sistematični internalizatorji (Systematic Internalisers – Sis),
- UCB – lastna pozicija / vzdrževalec likvidnosti,
- drugi vzdrževalci likvidnosti ali trga,
- neorganizirani trgi - s soglasjem stranke.

Seznam izvršilnih mest, na katerih UCB zagotavlja poslovanja z različnimi finančnimi instrumenti in na katerih redno dosega najugodnejše rezultate za stranke, se nahaja na spletni strani [www.unicreditgroup.si](http://www.unicreditgroup.si) in se redno obnavlja.

UCB seznam izvršilnih mest lahko spreminja brez predhodnega obvestila oziroma soglasja stranke. UCB redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na posameznih izvršilnih mestih zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji. Vsaka sprememba izvršilnega mesta bo objavljena na spletni strani [www.unicreditgroup.si](http://www.unicreditgroup.si).

V primeru limitiranega naročila stranke, katerega predmet so delnice, uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, bo UCB naročilo objavila v trgovalnem sistemu organiziranega trga ali MTF, katerega šteje kot najprimernejše izvršilno mesto, razen v primeru, ko prejmemo določna navodila stranke glede izvršilnega mesta za izvršitev takega naročila.

Za izvršitev naročila stranke zunaj organiziranega trga ali MTF predhodno pridobi UCB izrecno soglasje stranke za takšen način izvrševanja naročil.

Kadar UCB v skladu s politiko izvrševanja naročil strank lahko naročilo v zvezi s posameznim instrumentom izvede na več izvršilnih mestih, pri oceni izida za stranko upoštevati tudi svoje provizije, ki jih zaračuna stranki za izvršitev na posameznih izvršilnih mestih.

#### **5. DOLOČNA NAVODILA STRANKE**

V primeru, ko stranka poda naročilo z določnimi navodili, bo UCB izvršila naročilo, kot se glasi.

V primeru, ko stranka poda naročilo z določnimi navodili glede posameznih izvršilnih dejavnikov, UCB izvrši naročilo, kot se glasi, in sledi izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji le glede tistih izvršilnih dejavnikov, glede katerih stranka ni podala določnih navodil.

V primerih, kjer UCB omogoča strankam direkten dostop do trga (direct market access – DM) preko elektronskega sistema, s katerim je omogočeno neposredno posredovanje naročil, je stranka dolžna oblikovati določna navodila za izvršitev naročila v skladu s pravili takšnega elektronskega sistema. UCB je v teh primerih izpolnila svojo obveznost izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji, s tem da stranki omogoči dostop do takšnega elektronskega sistema.

#### **6. IZVRŠEVANJE NAROČIL ZA SKUPNI RAČUN STRANK**

V primeru, da UCB sprejme več naročil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov pod enakimi pogoji, lahko UCB takšna naročila izvrši hkrati za

skupni račun strank, v kolikor na ta način doseže najugodnejše pogoje za izvršitev. Pridobljena sredstva se v tem primeru med stranke porazdelijo sorazmerno upoštevaje vrednost naročila posamezne stranke glede na vrednost skupnega naročila.

V primeru, ko je naročilo za skupni račun na gospodarjenju s finančnimi instrumenti strank izvršeno v več delih z vsaj dvema različnima cenama, se pri razporejanju izvršenih delov naročil na portfelj posamezne stranke zasleduje cilj, da vse stranke, ki sodelujejo v razporejanju, gledano z vidika celotnega naročila za skupni račun, dosežejo enako tehtano povprečno ceno finančnega instrumenta, ki je predmet razporejanja. V primeru, ko se naročilo za skupni račun izvrši le deloma, se razporeditev finančnega instrumenta na portfelje strank ustrezno prilagodi, tako da posamezna stranka z določeno naložbeno politiko ohrani proporcionalno enak delež razporeditve; vsem strankam, ki so predmet razporeditve, se posledično ustrezno zmanjšajo absolutne razporejene količine finančnega instrumenta. V kolikor se na trgu izvrši tako majhen del naročila, da proporcionalna razporeditev kupljenih ali prodanih finančnih instrumentov med vse portfelje strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti z določeno naložbeno politiko ni mogoča, se razporeditev smiselno opravi upoštevaje načeli enakopravne obravnave strank in stroškovne učinkovitosti.

Če banka izvršuje naročila za skupni račun in hkrati trguje za lasten račun, imajo naročila strank prednost pred naročili UCB za svoj račun. V kolikor se izkaže, da UCB naročil za stranke ne bi mogla izvršiti pod tako ugodnimi pogoji oziroma jih sploh ne bi mogla izvršiti, če jih ne bi izvršila na način trgovanja za skupni račun, UCB tako pridobljena sredstva razdeli med stranke in za svoj račun sorazmerno glede na vrednost posameznega naročila in skupnega naročila.

## 7. SPREJEMANJE IN POSREDOVANJE

Sprejeta naročila lahko UCB posreduje drugemu izvršilnemu partnerju. Seznam izvršilnih partnerjev, s katerimi UCB posluje in za katere ocenjuje, da na posameznih trgih izvršujejo naročila pod najugodnejšimi pogoji, je dostopen na spletni strani [www.unicreditgroup.si](http://www.unicreditgroup.si) ter se redno obnavlja. Sprejeta naročila za nakup oziroma prodajo netržnih finančnih instrumentov izven organiziranega trga UCB lahko za račun strank izvršuje tudi sama.

Banka lahko spreminja seznam izvršilnih partnerjev brez predhodnega soglasja ali obvestila strankam.

Na primarnem trgu UCB posreduje naročila strank pri vpisih finančnih instrumentov neposredno izdajatelju ali agentu v skladu z vsebino naročila in pri tem ne veljajo pravila o izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji.

## 8. IZREDNI TRŽNI POGOJI

V primeru izrednih tržnih pogojev, to je velikih tržnih nihanj ali/in internih ali eksternih sistemskih napak, kjer bo možnost izvrševanja naročila v normalnih časovnih rokih nemogoča oziroma zelo otežena, ali bo dostop do posameznih izvršilnih mest otežen oziroma onemogočen, se ta politika izvrševanja naročil ne uporablja. V teh primerih UCB zagotovi izvršitev naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji upoštevajoč značilnosti konkretne izredne situacije.

## 9. VELJAVNOST IN SPREMINJANJE POLITIKE

Vsakokrat veljavna politika izvrševanja naročil je objavljena na spletni strani [www.unicreditbank.si](http://www.unicreditbank.si). V primeru spremembe politike izvrševanja naročil bo UCB obvestila stranke o spremembi na način, kot je določen za spremembo Splošnih pogojev poslovanja s finančnimi instrumenti UCB.

UCB bo vsaj enkrat letno v celoti preučila politiko izvrševanja naročil in jo po potrebi spremenila, tako da bo redno zagotavljala izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranke.

Ob spremembi okoliščin v zvezi s poslovanjem UCB, ki bi lahko bistveno vplivale na to politiko izvrševanja naročil, bo UCB nemudoma preučila politiko izvrševanja naročil v smislu, ali še omogoča doseganje najboljšega možnega izida za stranke.

## SEZNAM IZVRŠILNIH MEST

UCB ocenjuje, da lahko na naslednjih izvršilnih mestih dosledno dosega najboljši možni izid za stranke:

1. večstranski sistemi trgovanja (Multilateral Trading Facilities – MTFs),
2. sistematični internalizatorji (Systematic Internalisers – Sis),
3. UCB – lastna pozicija / vzdrževalec likvidnosti,
4. drugi vzdrževalci likvidnosti ali trga,
5. neorganizirani trgi,
6. organizirani trgi:

Slovenija	Ljubljanska Borza
Nemčija	Deutsche Boerse
VB	London Stock Exchange
ZDA	New York Stock Exchange, Amex, Nasdaq
Avstralija	Australian Securities Exchange
Avstrija	Vienna Stock Exchange
Belgija	EURONEXT BRUSSELS
Bolgarija	Sofia Stock Exchange
Češka	Prague Stock Exchange
Danska	Copenhagen Stock Exchange
Estonija	Talin Stock Exchange
Finska	Helsinki Stock Exchange
Francija	Euronext Paris
Hrvaška	Zagrebačka Burza
Hong Kong	Hong Kong Stock Exchange
Irska	Irish Stock Exchange
Italija	Borsa Italiana
Japonska	Tokyo Stock Exchange Group
Kanada	Bourse De Montréal Inc.
Latvija	Riga Stock Exchange
Litva	Vilnius Stock Exchange
Luksemburg	Bourse De Luxembourg
Madžarska	Budapest Stock Exchange,
Nizozemska	Euronext Amsterdam
Norveška	Oslo Stock Exchange
Poljska	Warsaw Stock Exchange
Portugalska	Euronext Lisbon
Romunija	Bursa De Valori Bucuresti
Rusija	MICEX Stock Exchange
Singapur	Singapore Wxchange
Slovaška	Bratislava Stock Exchange
Švedska	Stockholm Stock Exchange
Srbija	Belex
Španija	Bolsa De Madrid
Švica	Virt-X
Turčija	Istanbul Stock Exchange

## SEZNAM IZVRŠILNIH PARTNERJEV

- UniCredit Bank Austria AG, Julius Tandler Platz 3, A-1090 Wien, Avstrija
- UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, D-81925 München, Nemčija
- AKJ, Beddingen 8, N-0250 Oslo, Norveška
- BKS BANK AG, Bančna podružnica, Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana

Ljubljana, 13. 6. 2019