

Prilog 2 Pravila poslovanja pri pružanju investicionih usluga, usvojena na sednici Upravnog odbora, održanoj dana 21 decembra 2022. godine (br. UO_23_22/2 od 21 decembra 2022.godine).

POLITIKA PRIDRUŽIVANJA I RAZVRSTAVANJA NALOGA

SADRŽAJ:

I UVODNE ODREDBE I ZNAČENJE POJEDINIH POJMOVA	3
II PRIDRUŽIVANJE I RAZVRSTAVANJE NALOGA.....	4
III PRIDRUŽIVANJE I RAZVRSTAVANJE DILERSKLIH NALOGA.....	4
IV REVIZIJA I AŽURIRANJE POLITIKE, STUPANJE NA SNAGU.....	5

I UVODNE ODREDBE I ZNAČENJE POJEDINIH POJMOVA

Član 1.

Ova Politika pridruživanja i razvrstavanja naloga (u daljem tekstu: Politika) predstavlja mehanizam putem kojeg se osigurava preduzimanje svih razumnih koraka u cilju postizanja najboljeg mogućeg rezultata prilikom pridruživanja i razvrstavanja naloga Klijenta uzimajući u obzir elemente i kriterijume navedene niže u tekstu.

Ova Politika se primenjuje na usluge izvršavanja naloga, kao i prijema i prenosa naloga koji se odnose na jedan ili više finansijskih instrumenata u ime i za račun Klijenta prilikom posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata, koje Banka pruža Klijentima, u skladu sa odredbama pozitivnih propisa, Pravila poslovanja pri pružanju investicionih usluga Banke (u daljem tekstu: Pravila poslovanja) i drugih internih akata Banke.

Odredbe ove Politike odnose se na Male investitore, Profesionalne investitore i Određene profesionalne investitore.

Svi termini koji se koriste u ovoj Politici imaju značenje navedeno u Pravilima poslovanja.

Član 2.

Pridruživanje i razvrstavanje naloga klijenata podrazumeva postupanje Banke s pažnjom dobrog stručnjaka u skladu s odredbama ove Politike, pozitivnih propisa, Pravila poslovanja i drugih internih akata Banke i nastojanja da se zaštite interesi klijenata na adekvatan način.

Ukoliko Banka primi izričitu i jasnu naredbu (koja predstavlja sastavni deo naloga), takav nalog će biti izvršen u skladu sa tom naredbom.

Član 3.

Cilj ove Politike je da utvdi efikasne mehanizme za pridruživanje i razvrstavanje naloga Klijenta. Mehanizmi pridruživanja naloga treba da omoguće Klijentima da Zbirni nalog može potencijalno omogućiti veći benefit od Individualnog naloga, a sve imajući u vidu da se Banka uvek rukovodi postizanjem najpovoljnijeg ishoda za Klijente, kao i kod Individualnog naloga.

Kod pridruživanja Individualnog naloga Zbirnom nalogu može se postići povoljnija cena za Klijenta, vremenski brža realizacija, kao i eventualno niži troškovi transakcije, a sve u zavisnosti od finansijskog instrumenta koji je predmet transakcije.

Odredbe ove Politike ne zamenjuju odredbe ugovora ni propisa koji regulišu predmetno područje. Na sve što nije regulisano ovom Politikom primenjuju se odredbe Pravila poslovanja i opštih uslova poslovanja Banke.

II PRIDRUŽIVANJE I RAZVRSTAVANJE NALOGA

Član 4.

Naloge za kupovinu i prodaju hartija od vrednosti istog izdavaoca sa istim uslovima (cena, vrsta naloga), Banka može zajednički ispostaviti kao jedan (Zbirni nalog), ako takvim ispostavljanjem u pogledu količine ne umanjuje mogućnost izvršenja naloga uz prethodno dobijenu saglasnost Klijenta. Banka može prihvaćeni nalog Klijenta ili dilerski nalog da izvrši pridruživanjem drugom prihvaćenom nalogu ukoliko:

- se tako postiže efikasno razvrstavanje naloga kojom se dovoljno precizno predviđa korektna alokacija pridruženih naloga i transakcija, uključujući i način na koji obim i cena navedena u nalogu određuju alokaciju i postupanje s delimičnim izvršenjima,
- se obezbedi precizno i jasno postupanje sa delimično realizovanim nalogima,
- Klijenta čiji se nalozi pridružuju, na Trajnom nosaču podataka, obavesti o povoljnijim uslovima koji proizilaze iz pridruživanja naloga i pribavi njegovu pisanu saglasnost,
- se minimizira mogućnost da se pridruživanjem naloga oštete interesi bilo kojeg Klijenta čiji se nalog pridružuje,
- upozori sve Klijente čiji se nalozi pridružuju da bi pridruživanje naloga moglo štetiti interesima Klijenta u odnosu na Individualni nalog.

Ukoliko Banka pridružuje nalog za sopstveni račun jednom ili više naloga Klijenata i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, Banka razvrstava povezane transakcije tako da Klijent ima prednost u odnosu na Banku.

Ukoliko Banka može utemeljeno dokazati da bez kombinovanja ne bi mogla da izvrši nalog po tako povoljnim uslovima ili uopšte ne bi mogla da ga izvrši, ona može srazmerno alocirati transakciju za vlastiti račun.

Ukoliko se prihvaćeni nalog Klijenta pridružuje nalogima drugih Klijenata, raspodela realizovane količine će se ostvariti u skladu sa procentualnim učešćem vrednosti Individualnog naloga u vrednosti Zbirnog naloga.

III PRIDRUŽIVANJE I RAZVRSTAVANJE DILERSKIH NALOGA

Član 5.

Banka može dilerski nalog pridružiti jednom ili više prihvaćenih naloga Klijenta, tako da:

- nalozi budu razvrstani na način koji ne bi štetio Klijentu,
- u slučaju delimično realizovanog pridruženog naloga, dilerski nalozi budu razvrstani na način da nalog Klijenta ima prednost u odnosu na nalog Banke.

Izuzetno od stava 1 tačke 2 ovog člana, Banka može proporcionalno razvrstati dilerski nalog, saglasno ovoj Politici, ukoliko može da dokaže da bez kombinacije dilerskog naloga sa prihvaćenim nalogom Klijenta:

- ne bi bilo moguće izvršiti prihvaćeni nalog Klijenta po tako povoljnim uslovima,
- uopšte ne bi bilo moguće izvršiti nalog Klijenta.



IV REVIZIJA I AŽURIRANJE POLITIKE, STUPANJE NA SNAGU

Član 6.

Banka se obavezuje da:

- kontinuirano prati efikasnost ove Politike, posebno u odnosu na kvalitet izvršenja naloga, te će najmanje jednom godišnje proceniti da li predviđene mere obezbeđuju postizanje najpovoljnijeg ishoda za Klijente i po potrebi revidirati ovu Politiku;
- preispita ovu Politiku svaki put kada nastupi bitna promena koja utiče na sposobnost Banke da nastavi da postiže najpovoljniji mogući ishod za svoje klijente korišćenjem mesta izvršenja naloga koja su navedena u Prilogu 1 Politike izvršenja naloga i poveravanja izvršenja naloga.

Član 7.

Ova Politika je sastavni deo Pravila poslovanja.

Banka će ovu Politiku objaviti na način definisan u članu 2 Pravila poslovanja.

O svim materijalnim promenama ove Politike i stupanju na snagu iste, Banka će obavestiti klijente na način definisan u članovima 2 i 85. Pravila poslovanja.

Smatraće se da je Klijent prihvatio izmene i/ili dopune ove Politike kada nakon njihovog objavljivanja na način iz ovog člana, Banci dostavi nalog, osim ako je ne obavesti o suprotnom.

PREDSEDNIK UPRAVNOG ODBORA

Draginja Đurić