

Politika izvrševanja naročil strank NLB d.d.

1. Namen

1.1 Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07, v nadaljevanju: **ZTFI**) od Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: **Banka**), zahteva, da vzpostavi politiko izvrševanja naročil in vse potrebne postopke za izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: **izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji**) pri izvrševanju naročil ali sprejemanju in posredovanju naročil stranke.

1.2 Namen tega dokumenta je opredeliti sistem, postopke in razumne ukrepe, ki Banki omogočajo izvrševati naročila strank pod najugodnejšimi pogoji.

1.3 Pojmi, uporabljeni v tej politiki, se uporabljajo v skladu z ZTFI.

2. Področje delovanja

2.1 Politika izvrševanja naročil v skladu z ZTFI se nanaša na neprofesionalne in profesionalne stranke. Pred izvršitvijo oziroma posredovanjem naročila profesionalne stranke Banka v skladu s Politiko razvrščanja strank NLB d.d. ne preverja strankinega znanja in izkušenj. Tako velja tudi, ko Banka izvršuje oziroma posreduje naročilo neprofesionalne stranke na strankino pobudo in se naročilo stranke nanaša na naslednje finančne instrumente:

- delnice, ki so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali na enakovrednem trgu v tretji državi,
- instrumente denarnega trga,
- na obveznice in druge oblike dolžniških finančnih instrumentov, razen tistih, ki imajo značilnost izvedenih finančnih instrumentov,
- na enote kolektivnih naložbenih podjemov UCITS ali
- na druge nezapletene finančne instrumente.

Kadar neprofesionalna stranka odda naročilo v zvezi s finančnim instrumentom, ki ni naveden v tej točki, Banka strankino znanje in izkušnje preverja, da bi presodila primernost takega finančnega instrumenta za neprofesionalno stranko.

2.2 Politika izvrševanja naročil strank NLB d.d. se ne uporablja pri investicijskih poslih in storitvah, pri katerih Banka stranke, s katerimi sklepa investicijske posle in storitve, razvrsti kot primerne nasprotne stranke, skladno s Politiko razvrščanja strank NLB d.d.

2.3 Politika izvrševanja naročil se nanaša na transakcije med stranko in Banko, ki pomenijo:

- sprejemanje in posredovanje naročila strank in/ali
- izvrševanje naročila v korist stranke

in se nanaša tudi na posamezne transakcije borznega posredovanja, gospodarjenja s sredstvi stranke, poslov zakladništva in skrbništva.

2.4 Izvrševanje naročil v korist stranke

Za izvrševanje naročila v korist stranke gre, kadar stranka upravičeno pričakuje, da je izvršitev naročila pod najugodnejšimi pogoji odvisna od ravnanja Banke, in kadar Banka prepusti koristi iz sklenjenega posla stranki.

2.5 Banka skrbi za zaščito strankinih interesov glede oblikovanja cene in/ali drugih vidikov dejavnikov transakcije, ki so lahko odvisni od načina izvršitve naročila, ki ga opravi Banka.

2.6 Šteje se, da Banka izvršuje ali posreduje naročilo v korist stranke, ko:

- izvrši naročilo v imenu Banke za račun stranke,
- posreduje naročilo izvršilnemu partnerju,
- kakor koli drugače obdeluje naročilo v korist stranke,
- izvrši naročila za skupni račun strank.

2.7 Kadar Banka posluje za svoj račun in objavlja cene finančnih instrumentov (kotacija cene) oziroma oblikuje cene na podlagi zahteve stranke (zaprošilo za kotacijo cene), ne sprejema in ne izvršuje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko skladno z ZTFI. Tako velja tudi za vse preostale posle med Banko in stranko, ki so sklenjeni, ko stranka sprejme ponudbo.

3. Izvrševanje naročil na podlagi določenih navodil

3.1 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 glede tistih dejavnikov, ki jih stranka ni določila.

3.2 Za profesionalne stranke se na podlagi njihovih izkušenj pričakuje, da bodo ob oddaji naročil pri Banki podale tudi določna navodila glede posameznih izvršilnih dejavnikov iz točke 4 te politike.

4. Izvršilni dejavniki

4.1 Izvršilni dejavniki, ki bodo upoštevani pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji, so:

- cena,
- stroški,
- hitrost izvršitve,
- verjetnost izvršitve in poravnave,
- količina in
- kakršen koli drug dejavnik, za katerega Banka oceni, da je pomemben za izvršitev naročila.

4.2 Cena bo pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji običajno najpomembnejši dejavnik. Relativna pomembnost preostalih dejavnikov pada v enakem vrstnem redu, kot so izvršilni dejavniki navedeni v prejšnji točki, razen če Banka v posameznih okoliščinah presodi, da lahko z upoštevanjem drugih izvršilnih dejavnikov ali drugačnega vrstnega reda relativne pomembnosti posameznega dejavnika doseže ugodnejše pogoje za izvršitev naročila stranke.

4.3 Banka bo najpomembnejši izvršilni dejavnik za izvršitev naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji, določila v skladu z načelom celovite presoje vsakega posameznega izvršilnega dejavnika in vseh izvršilnih dejavnikov skupaj.

4.4 Relativno pomembnost izvršilnih dejavnikov v trenutku izvršitve posameznega naročila Banka oceni na podlagi izvršilnih kriterijev, tržnih informacij, ki so Banki na voljo, in po lastni presoji in izkušnjah.

5. Izvršilni kriteriji

Izvršilni kriteriji, ki bodo upoštevani pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji, so:

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

6. Mesto izvršitve

6.1 Mesta izvršitve za namen te politike so:

- organizirani trgi,
- večstranski sistemi trgovanja (MTF),
- sistematični internalizatorji,
- vzdrževalci trga in drugi vzdrževalci likvidnosti,
- neorganiziran trg (NST) s soglasjem stranke,
- Banka.

6.2 Seznam mest izvršitve, na katerih Banka trguje z različnimi finančnimi instrumenti in na katerih redno dosega najugodnejše rezultate za stranko, je priloga te politike, ki se nahaja tudi na spletni strani www.nlb.si in se redno obnavlja. Seznam mest izvršitve ne zajema vseh mogočih mest izvršitve, temveč navaja le tista, ki po presoji Banke ponujajo najkakovostnejšo izvršitev naročil.

6.3 Banka lahko spreminja seznam mest izvršitve brez predhodnega obvestila strankam.

6.4 Banka redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na mestih izvrševanja s seznama zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji.

7. Izbira mesta izvršitve

7.1 Kadar Banka ob upoštevanju vseh izvršilnih dejavnikov in izvršilnih kriterijev (iz točk 4 in 5) utemeljeno predpostavlja, da je Banka najprimernejše mesto izvršitve, lahko Banka neposredno stopi v transakcijo s stranko, kar se šteje za izvršitev naročila pod najugodnejšimi pogoji. Tako ravna Banka tudi, kadar izvrši naročilo stranke pod pogoji, pod katerimi bi sicer izvršila naročilo na katerem koli drugem mestu izvršitve.

7.2 Pri naročilu za finančni instrument, s katerim se trguje na več organiziranih trgih ali MTF hkrati, Banka izbere posamezen trg kot mesto izvršitve, ki ga ob upoštevanju izvršilnih dejavnikov in izvršilnih kriterijev (iz točk 4 in 5) oceni za najprimernejšega.

7.3 Za izvrševanja naročil strank zunaj organiziranega trga ali MTF (NST) mora stranka pred izvršitvijo teh naročil podati izrecno soglasje.

Šteje se, da Banka zadosti pogojem za izvršitev naročila stranke v zvezi s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na NST pod najugodnejšimi pogoji, če pozove k ponudbi cene najmanj tri investicijska podjetja na neorganiziranem trgu (NST).

7.4 Pri strankinem določnem navodilu glede mesta izvršitve Banka naročilo izvrši na trgu, ki ga je stranka določila v navodilu.

7.5 Pri izbiri Banke kot najprimernejša mesta izvršitve in izvršitve naročila stranke na drugih mestih, Banka za zagotovitev izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji, upošteva vse Banki razpoložljive vire informacij, vključujoč lokalne borze, MTF, posrednike in posredovalce podatkov.

7.6 V skladu z načelom izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji si Banka pridržuje pravico uporabiti tisto mesto izvršitve, ki je po presoji Banke glede na politiko izvrševanja naročil za stranko najprimernejše.

8. Sprejemanje in posredovanje

8.1 Sprejeto naročilo lahko Banka posreduje drugemu izvršilnemu partnerju. Seznam izvršilnih partnerjev, s katerimi Banka posluje in za katere ocenjuje, da na posameznih trgih izvršujejo naročila pod najugodnejšimi pogoji, je dostopen na spletni strani www.nlb.si in se redno obnavlja. Seznam izvršilnih partnerjev ne zajema vseh obstoječih izvršilnih partnerjev, temveč navaja le tiste, ki po presoji Banke nudijo najkakovostnejšo izvršitev naročil.

8.2 Banka lahko spreminja seznam izvršilnih partnerjev brez predhodnega obvestila strankam.

8.3 V skladu z načelom izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji si Banka pridržuje pravico izbire tistega izvršilnega partnerja, ki je po presoji Banke glede na politiko izvrševanja naročil za stranko najprimernejši.

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

9. Izvrševanje naročil za skupni račun strank

Kadar Banka sprejme več naročil pod enakimi pogoji, lahko Banka taka naročila izvrši hkrati, in sicer za skupni račun strank. Pri tem Banka upošteva interese vseh strank, ki so vložile taka naročila, izvršilne dejavnike in izvršilne kriterije (iz točk 4 in 5). Tako pridobljena sredstva bodo med stranke razdeljena sorazmerno glede na vrednost skupnega naročila.

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

10. Nadzor in pregled poslovanja

10.1 Banka redno izvaja nadzor nad skladnostjo Politike izvrševanja naročil strank NLB d.d. z ZTFI.

10.2 Banka za zagotavljanje izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji najmanj enkrat letno revidira to politiko, pregleda in po potrebi obnovi seznam izvršilnih partnerjev, mest izvršitve ter vse ukrepe in postopke izvrševanja naročil.

10.3 Banka obvestilo o spremembi te politike objavi v dnevnem časopisju, ki izhaja na območju Republike Slovenije. Vsakokrat veljavna politika in sezname iz točk 6.2 in 8.1 so na voljo na spletni strani www.nlb.si in v poslovalnicah Banke, ki prejemajo naročila strank.

11. Izvrševanje menjalniških storitev in poslov v zvezi z investicijskimi storitvami

11.1 Banka izvršuje menjalniške storitve in posle za račun strank v skladu s pogodbo o opravljanju investicijskih storitev ali drugo ustrezno pogodbo ter določili vsakokrat veljavnih notranjih aktov Banke, in sicer (i) v skladu z Določili o uporabi tečajev pri poslih v Novi Ljubljanski banki d.d., če je predmet menjalniške storitve ali posla tuja valuta, ki je na Tečajni listi NLB za odkup in prodajo deviz na računih pravnih oseb oziroma (ii) v skladu s politiko in pravili poslovanja Banke oziroma poddepozitarja, če je predmet menjalniške storitve ali posla tuja valuta, ki ni na tečajni listi iz prejšnje podtočke ali v primeru ko Banka izvaja poravnavo pri poddepozitarju za stranko v valuti, ki ni valuta posla.

Banka oziroma njen izvršilni partner (poddepozitar) je pri izvrševanju menjalniških storitev in poslov, lahko podvržen zakonodaji in pravilom trga, na katerem so posli dejansko izvršeni.

Opozorila

Banka stranko opozarja, da zaradi posameznih nepredvidljivih okoliščin kljub izvedenim postopkom in ukrepom iz te politike pri posamezni transakciji pričakovani rezultat ne bo predstavljal najboljšega možnega rezultata za stranko.

Lahko se pojavijo tudi posebne oziroma neugodne tržne okoliščine, pri čemer Banka od stranke za zagotavljanje najugodnejšega rezultata oziroma izvršitve pod najugodnejšimi pogoji zahteva določna navodila stranke glede izvršilnih dejavnikov. Če takih navodil ne prejme, Banka ravna mimo ukrepov in postopkov iz te politike in na način, ki lahko po oceni Banke zagotovi čimboljši možni rezultat za stranko.

Seznam mest izvrševanja naročil

Banka ocenjuje, da lahko na mestih izvrševanja naročil, ki so navedena na tem seznamu, dosledno dosega najboljši možni izid za stranke.

1. Mesta izvršitve

- 1.2. Večstranski sistem trgovanja (MTF)
- 1.3. Neorganiziran trg (NST) s soglasjem stranke
- 1.4. Vzdrževalci trga in drugi vzdrževalci likvidnosti
- 1.5. NLB
- 1.6. Sistematični internalizatorji
- 1.7. Organizirani trgi

LJUBLJANSKA BORZA, SLOVENIA
NEW YORK STOCK EXCHANGE, USA
DEUTSCHE BOERSE, GERMANY
AMEX, USA
NASDAQ, USA
BELEX, SERBIA
LONDON STOCK EXCHANGE, UNITED KINGDOM
EURONEXT PARIS, FRANCE
SARAJEVSKA BERZA, BIH
BANJALUČKA BERZA, BIH
VIRT-X, SWISS
BORSA ITALIANA, ITALIA
MACEDONIAN STOCK EXCHANGE, FYR MACEDONIA
STOCKHOLM STOCK EXCHANGE, SWEDEN
VIENNA STOCK EXCHANGE, AUSTRIA
ZAGREBAČKA BURZA, CROATIA
EURONEXT AMSTERDAM, NETHERLANDS
BOLSA DE MADRID, SPAIN
EURONEXT LISBON, PORTUGAL
ATHENS STOCK EXCHANGE, GREECE
HELSINKI STOCK EXCHANGE, FINLAND
TALIN STOCK EXCHANGE, ESTONIA
ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURKEY
MELBOURNE STOCK EXCHANGE, AUSTRALIA
BUDAPEST STOCK EXCHANGE, HUNGARY
HONG KONG STOCK EXCHANGE, HONG KONG
TOKYO STOCK EXCHANGE, JAPAN
MONTENEGROBERZA, MONTENEGRO
TORONTO STOCK EXCHANGE, CANADA
PRAGA STOCK EXCHANGE, CZECH REPUBLIC
EURONEXT BRUSSELS, BELGIUM
ZURICH STOCK EXCHANGE, SWISS
WARSAW STOCK EXCHANGE, POLAND
RIGA STOCK EXCHANGE, LATVIA
SOFIA STOCK EXCHANGE, BULGARIA
VILNIUS STOCK EXCHANGE, LITHUANIA
DHAKA STOCK EXCHANGE, BANGLADESH
OSLO STOCK EXCHANGE, NORWAY
UKRAINIAN STOCK EXCHANGE, UKRAINE
COPENHAGEN STOCK EXCHANGE, DENMARK
OSAKA STOCK EXCHANGE, JAPAN
NEX MONTENEGRO, MONTENEGRO

2. Izvršilni partnerji:

- 2.1. AK Jensen, INC., Karenslyst Alle16, N-0278 Oslo, Norveška;
- 2.2. Deutsche Bank AG, Global Markets, European Direct Market Acces, Winchester House, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, Združeno kraljestvo;
- 2.3. G-Trade Services Limited, Crawford House, 23 Church Street, P.O. Box HM2796, Hamilton, Bermuda HM11;
- 2.4. ING Equity Markets, 60 London Wall, London EC2M 5TQ, Združeno kraljestvo;
- 2.5. HYPO-ALPE-ADRIA AG, Alpen-Adria Platz 1, 9020 Klagenfurt, Avstrija;
- 2.6. TO ONE BROKERI d.o.o., Teslina 10/II, 10000 Zagreb, Hrvaška;
- 2.7. CONVEST d.o.o., Zlate grede 7, 21000 Novi Sad, Srbija;
- 2.8. NLB TUTUNSKABROKER a.d., Dame Grujev 1 lok.53, 1000 Skopje, FYR Makedonija.



NLB d.d.
Trg republike 2
SI-1000 Ljubljana

T: +386 1 477 20 00
E: info@nlb.si
www.nlb.si

Izrecna soglasja strank Nove Ljubljanske banke d.d.

Ime in priimek/Naziv stranke: _____

EMŠO/Matična številka: _____

Stalno bivališče/Sedež: _____

Pravna oseba navede tudi:

ime in priimek zakonitega zastopnika: _____ ali

ime in priimek pooblaščenca: _____ ter

datum pooblastitve: _____ in

ime in priimek pooblastitelja: _____
(zakoniti zastopnik)

Kot stranka Nove Ljubljanske banke d.d. (v nadaljevanju: »Banka«):

1. S podpisom potrjujem, da mi je bila politika Banke predložena in sem se seznanil z njeno vsebino.
2. S podpisom podajam izrecno soglasje k Politiki izvrševanja naročil strank NLB d.d.
3. S podpisom potrjujem, da me je Banka o možnosti izvrševanja naročil s finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga ali MTF seznanila in se s takim načinom izvrševanja naročil strinjam.
4. S podpisom potrjujem, da me Banka o spremembah dokumentov s področja poslovanja s finančnimi instrumenti lahko obvešča po elektronski pošti na naslov: _____¹
5. S podpisom soglašam, da postane ta obrazec z dnem podpisa sestavni del pogodb/e o opravljanju investicijskih storitev, ki sem jo/jih sklenil/-a z Banko in katerih predmet je izvrševanje naročil strank.

Kraj in datum: _____

Podpis stranke: _____

¹ Če stranka nima elektronskega naslova ali ne želi prejemati sprememb dokumentov na navedeni način, ji točke 4. ni treba izpolniti.