

Na podlagi 73. člena Statuta Abanke d.d. in v skladu s 227. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI) ter v skladu z določbami Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno posredniške družbe (v nadaljevanju Sklep) je uprava banke dne 18.12.2007, sprejela politiko, dne 14.3.2016 pa spremembe in dopolnitve s prečiščenim besedilom tako, da se prečiščeno besedilo glasi:

POLITIKO IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK

Uvodne določbe

1. člen

Politika izvrševanja naročil strank je dokument banke, ki opredeljuje sistem in postopke, ki banki omogočajo izvrševanje naročil strank pod najugodnejšimi pogoji za stranko (v nadaljevanju: politika izvrševanja naročil).

V zvezi s tem politika izvrševanja naročil opredeljuje:

- uvodne določbe,
- finančne instrumente za katere banka sprejema naročila za nakup ali prodajo,
- mesta izvršitve naročil,
- dejavnike za presojo najboljše izvršitve naročila,
- kriterije za določanje sorazmernega pomena dejavnikov za presojo najboljše izvršitve,
- navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljše izvršitve naročila,
- trgovanje za skupni račun,
- spremljanje izvrševanja naročil strank v skladu s politiko izvrševanja naročil in izkazovanje izvršitve naročila stranke v skladu s politiko izvrševanja naročil,
- spremljanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil in presoja ali mesta izvrševanja naročil iz politike izvrševanja naročil omogočajo izvršitev pod najugodnejšimi pogoji za stranko,
- obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil,
- končne določbe.

2. člen

Politika izvrševanja naročil ne velja za primerne nasprotne 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 banka obravnava kot profesionalno stranko.

3. člen

Pojmi: profesionalna stranka, primerna nasprotna stranka, neprofesionalna stranka, finančni instrumenti, limitirano naročilo, naročilo s preudarkom, izvršitev naročila, organizirani trg, MTF, sistematični internalizatorji, vzdrževalci trga, vzdrževalci likvidnosti in neorganiziran trg imajo pomen, kot ga opredeljuje ZTFI.

Pojem nezapleteni finančni instrumenti ima pomen kot ga opredeljuje Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznposredniške družbe v 22. členu.

4. člen

Za izrecno soglasje stranke po tej politiki izvrševanja naročil se šteje izjava stranke, da z zadevo, na katero se nanaša izjava, soglaša, dana pisno ali ustno na način opredeljen v naslednjem odstavku.

Pisno izjavo iz prejšnjega odstavka tega člena lahko stranka poda banki osebno, po pošti, ali po faksu. Ustno izjavo iz prejšnjega odstavka tega člena lahko stranka poda banki po telefonu, ki se snema.

5. člen

Banka mora pri izvrševanju naročil strank opraviti vse razumne ukrepe, da naročilo stranke izvrši pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši ob upoštevanju dejavnikov iz 12. člena politike izvrševanja naročil, ki so pomembni za izvršitev naročila, ob upoštevanju njihovega sorazmernega pomena, kot je opredeljeno s to politiko izvrševanja naročil.

Zaprosilo za kotacijo cene

6. člen

6.1. Posel s finančnim instrumentom, ki ga banka sklene s stranko za svoj račun, predstavlja izvršitev naročila stranke, pod pogojem, da banka pri takem poslovanju deluje za račun stranke. Če se ne dokaže drugače, se šteje, da posel, ki ga banka sklene s stranko za svoj račun:

- na podlagi predhodnega strankinega povpraševanja za ceno takega finančnega instrumenta;
- na podlagi predhodno javno objavljenih cen banke za tak finančni instrument; ali
- glede katerega je po veljavni tržni praksi običajno, da stranke povprašujejo za ceno takega finančnega instrumenta pri več osebah,

ne predstavlja delovanja za račun stranke.

6.2. Kot veljavna tržna praksa se šteje, če stranka poda banki zaprosilo za kotacijo cene finančnega instrumenta. Takšno zaprosilo banka ne obravnava kot naročilo stranke in politika izvrševanja naročil strank za takšno zaprosilo ne velja. Tudi v primeru, ko banka na podlagi zaprosila za kotacijo cene, ponudi kotacijo stranki, se z njo pogaja o sklenitvi posla in posel tudi sklene in poravna, takšno svoje ravnanje banka ne obravnava kot izvrševanje naročila stranke in politika izvrševanja naročil strank za takšno ravnanje banke ne velja. Stranka lahko banko v primeru zaprosila za kotacijo cene izrecno zaprosi za drugačno obravnavo. To stranka naredi pisno. V primeru, da banka privoli v drugačno obravnavo zaprosila za kotacijo cene, stranki poda svojo pisno privolitev.

6.3. Ne glede na odstavke 6.2., pa se šteje, da banka, kadar sklene s stranko posel za svoj račun, banka deluje za račun stranke, če:

- je stranka fizična oseba;
- banka za konkreten posel za svoj račun s stranko opravlja storitev borznega posredovanja za stranko; ali
- se banka in stranka tako za konkretni posel pisno dogovorita;

razen, če se banka in stranka v posameznem primeru dogovorita drugače.

Finančni instrumenti za katere banka sprejema in izvršuje naročila za nakup ali prodajo

7. člen

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 in politiko presoje primernosti finančnih instrumentov za stranke ne preverja strankinega znanja in izkušenj. Enako velja, 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,
- instrumenti denarnega trga,
- obveznice in druge oblike dolžniških finančnih instrumentov, razen tistih, ki imajo značilnost izvedenih finančnih instrumentov,
- enote kolektivnih naložbenih podjemov UCITS ali druge nezapletene finančne instrumente.

V primeru, ko 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 za neprofesionalno stranko.

Mesta izvršitve naročil

8. člen

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v Sloveniji, izvršuje na naslednjih mestih:

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

Seznam mest izvršitve, na katerih banka trguje z različnimi finančnimi instrumenti in na katerih redno dosega najugodnejše rezultate za stranko, se nahaja na spletni strani banke in se redno obnavlja. Seznam mest izvršitve ne zajema vseh možnih mest, temveč navaja le tiste, ki po presoji banke nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil. Banka seznam mest izvršitve lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam. Banka redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na mestih izvrševanja iz seznama, zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji.

9. člen

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v drugih državah članicah, izvršuje na naslednjih mestih:

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

Seznam mest izvršitve, na katerih banka trguje z različnimi finančnimi instrumenti v drugih državah članicah in na katerih redno dosega najugodnejše rezultate za stranko, se nahaja na spletni strani banke in se redno obnavlja. Seznam mest izvršitve v drugih državah članicah ne zajema vseh možnih mest, temveč navaja le tiste, ki po presoji banke

nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil. Banka lahko seznam mest izvršitve v drugih državah članicah spreminja brez predhodnega obvestila strankam. Banka redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na mestih izvrševanja iz seznama, zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji.

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v drugih državah članicah, posreduje v izvršitev izvršilnim partnerjem.

Seznam izvršilnih partnerjev v drugih državah članicah, s katerimi banka posluje in za katere ocenjuje, da na posameznih trgih izvršujejo naročila pod najugodnejšimi pogoji, se nahaja na spletni strani banke in se redno obnavlja. Seznam izvršilnih partnerjev v drugih državah članicah ne zajema vseh obstoječih izvršilnih partnerjev, temveč navaja le tiste, ki po presoji banke nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil. Banka seznam izvršilnih partnerjev v drugih državah članicah lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam. V skladu z načelom izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji si banka pridržuje pravico izbire tistega izvršilnega partnerjev drugi državi članici, ki je po presoji banke glede na politiko izvrševanja naročil za stranko najprimernejši.

10. člen

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v tretjih državah, izvršuje na naslednjih mestih:

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

Seznam mest izvršitve, na katerih banka trguje z različnimi finančnimi instrumenti v tretjih državah in na katerih redno dosega najugodnejše rezultate za stranko, se nahaja na spletni strani banke in se redno obnavlja. Seznam mest izvršitve v tretjih državah ne zajema vseh možnih mest, temveč navaja le tiste, ki po presoji banke nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil. Banka seznam mest izvršitve v tretjih državah lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam. Banka redno preverja, ali trgovanje s posameznimi finančnimi instrumenti na mestih izvrševanja iz seznama, zagotavlja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji.

Banka naročila strank za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, s katerimi se trguje v tretjih državah, posreduje v izvršitev izvršilnim partnerjem.

Seznam izvršilnih partnerjev v tretjih državah, s katerimi banka posluje in za katere ocenjuje, da na posameznih trgih izvršujejo naročila pod najugodnejšimi pogoji, se nahaja na spletni strani banke in se redno obnavlja. Seznam izvršilnih partnerjev v tretjih državah ne zajema vseh obstoječih izvršilnih partnerjev, temveč navaja le tiste, ki po presoji banke nudijo najkvalitetnejšo izvršitev naročil. Banka seznam izvršilnih partnerjev v tretjih državah lahko spreminja brez predhodnega obvestila strankam. V skladu z načelom izvršitve naročila pod najugodnejšimi pogoji si banka pridržuje pravico izbire tistega izvršilnega partnerja v tretji državi, ki je po presoji banke glede na politiko izvrševanja naročil za stranko najprimernejši.

11. člen

Pred izvršitvijo naročila stranke za nakup ali prodajo finančnega instrumenta, s katerim se trguje na organiziranem trgu, izven organiziranega trga ali MTF, mora stranka banki podati izrecno soglasje za tak način izvršitve. Soglasje stranke iz prejšnjega stavka je lahko splošno glede vseh njenih naročil ali posebno, ki velja za izvršitev njenega posameznega naročila.

Dejavniki za presojo najboljše izvršitve naročila

12. člen

Banka pri izvrševanju naročil strank za nakup ali prodajo finančnega instrumenta presoja naslednje dejavnike:

- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila stranke,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila stranki,
- hitrost izvršitve naročila stranke,
- verjetnost sklenitve posla,
- poravnava posla,
- vrednost in značilnost naročila,
- druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

Merilo za določanje relativnega pomena različnih dejavnikov se lahko spreminja glede na naravo finančnih instrumentov. Cena bo pri izvrševanju naročila pod najugodnejšimi pogoji običajno najpomembnejši dejavnik, razen v kolikor banka v posameznih okoliščinah presodi, da lahko z upoštevanjem drugih izvršilnih dejavnikov doseže bolj ugodne pogoje izvršitve naročila stranke. Banka bo najpomembnejši izvršilni dejavnik za izvršitev naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji, določila v skladu z načelom celovite presoje vsakega posameznega izvršilnega dejavnika ter vseh izvršilnih dejavnikov skupaj. Relativno pomembnost izvršilnih dejavnikov v trenutku izvršitve posameznega naročila banka oceni na podlagi izvršilnih kriterijev, tržnih informacij, ki so banki na voljo ter po lastni presoji in izkušnjah.

Kriteriji za določanje sorazmernega pomena dejavnikov

13. člen

Banka pri izvrševanju naročil strank za nakup ali prodajo finančnega instrumenta upošteva naslednje kriterije za določanje sorazmernega pomena dejavnikov iz prejšnjega člena:

- značilnost stranke vključno z uvrstitvijo stranke med profesionalne ali neprofesionalne,
- značilnost naročila stranke,
- značilnost finančnega instrumenta, ki je predmet naročila stranke
- značilnost potencialnih mest za izvrševanje naročil strank.

14. člen

Banka naročilo stranke izvrši na podlagi presoje vseh dejavnikov iz 12. člena politike izvrševanja naročil, ob upoštevanju sorazmernega pomena posameznega dejavnika, opredeljenega v politiki izvrševanja naročil.

Banka naročilo neprofesionalne stranke izvrši na podlagi presoje cene finančnega instrumenta in vseh stroškov, ki stranki v zvezi s tem nastanejo.

Določitev sorazmernega pomena dejavnikov glede na značilnost stranke

15. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za neprofesionalne stranke naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- poravnava posla,
- hitrost izvršitve naročila.

16. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za profesionalne stranke naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- vrednost in značilnost naročila,
- hitrost izvršitve naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Določitev sorazmernega pomena dejavnikov glede na značilnost naročila

17. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za tržna naročila naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- hitrost izvršitve naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- vrednost in značilnost naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila,
- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila.

18. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za limitirana naročila naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

19. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za naročila s preudarkom naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- hitrost izvršitve naročila,
- verjetnost sklenitve posla,

- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Določitev sorazmernega pomena dejavnikov glede na značilnost finančnega instrumenta, ki je predmet naročila

20. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za delnice naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena delnice, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za instrumente denarnega trga naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena instrumenta denarnega trga, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za obveznice in druge oblike dolžniških finančnih instrumentov, razen tistih, ki imajo značilnosti izvedenih finančnih instrumentov, naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena dolžniškega finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za enote kolektivnih naložbenih podjetij UCITS, naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena enote kolektivnih naložbenih podjetij UCITS, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za druge nezapletene finančne instrumente, naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena nezapletenega finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,

- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da imajo za izvedene finančne instrumente, naslednji dejavniki naslednji pomen (našteto od najpomembnejšega do najmanj pomembnega):

- cena nezapletenega finančnega instrumenta, ki je predmet naročila,
- vrednost in značilnost naročila,
- verjetnost sklenitve posla,
- hitrost izvršitve naročila,
- poravnava posla,
- stroški, ki nastanejo v zvezi z izvršitvijo naročila.

Določitev sorazmernega pomena dejavnikov glede na značilnost potencialnih mest za izvršitev naročila

21. člen

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da na organiziranem trgu za stranko lahko kupi ali proda finančni instrument po tržni ceni, ki je odraz ponudbe in povpraševanja; da je trgovanje na organiziranem trgu pregledno; da organizirani trg omogoča hitro izvršitev naročila; da organizirani trg omogoča varno poravnavo posla; da v primeru likvidnih finančnih instrumentov organizirani trg omogoča hitro izvršitev naročila; da v zvezi z izvršitvijo naročila stranke na organiziranem trgu stranki nastanejo določeni stroški (borzna provizija, provizija za poravnavo).

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da na MTF za stranko lahko kupi ali proda finančni instrument po tržni ceni, ki je odraz ponudbe in povpraševanja na MTF; da MTF v primeru zadostne ponudbe in povpraševanja lahko omogoča hitro izvršitev naročila; da ima MTF zagotovljeno dokaj varno poravnavo posla; da v primeru likvidnosti na MTF omogoča hitro izvršitev naročila; da v zvezi z izvršitvijo naročila stranke na MTF stranki nastanejo določeni stroški.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da pri sistematičnih internalizatorjih za stranko lahko kupi ali proda finančni instrument po tržni ceni, ki je odraz ponudbe in povpraševanja pri sistematičnih internalizatorjih; da sistematični internalizatorji v primeru zadostne ponudbe in povpraševanja lahko omogočajo hitro izvršitev naročila; da imajo sistematični internalizatorji zagotovljeno dokaj varno poravnavo posla; da v primeru likvidnosti sistematični internalizatorji omogočajo hitro izvršitev naročila; da v zvezi z izvršitvijo naročila stranke pri sistematičnih internalizatorjih stranki nastanejo določeni stroški.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da pri vzdrževalcih trga za stranko lahko kupi ali proda finančni instrument po tržni ceni, ki je odraz ponudbe in povpraševanja pri vzdrževalcih trga; da vzdrževalci trga v primeru zadostne ponudbe in povpraševanja lahko omogočajo hitro izvršitev naročila; da imajo vzdrževalci trga zagotovljeno dokaj varno poravnavo posla; da v primeru likvidnosti vzdrževalci trga omogočajo hitro izvršitev naročila; da v zvezi z izvršitvijo naročila stranke pri vzdrževalcih trga stranki nastanejo določeni stroški.

Glede na določbo 13. člena politike izvrševanja naročil banka opredeljuje, da na neorganiziranem trgu za stranko

lahko kupi ali proda finančni instrument po tržni ceni, ki je odraz ponudbe in povpraševanja; da je trgovanje na neorganiziranem trgu nepregledno; da neorganizirani trg ne omogoča hitro izvršitev naročila; da neorganizirani trg omogoča dokaj varno poravnavo posla; da v primeru likvidnih finančnih instrumentov neorganizirani trg ne omogoča hitro izvršitev naročila; da v zvezi z izvršitvijo naročila stranke na neorganiziranem trgu stranki nastanejo določeni stroški.

Navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljše izvršitve naročila

22. člen

Če naročilo stranke vsebuje navodila glede vseh dejavnikov iz 12. člena politike izvrševanja naročil, ga mora banka izvršiti v skladu z navodili stranke in ji ni potrebno opraviti ukrepov za izvršitev naročila stranke pod najugodnejšimi pogoji po tej politiki izvrševanja naročil.

Če naročilo stranke vsebuje navodila samo glede posameznih dejavnikov iz 12. člena politike izvrševanja naročil, mora banka glede dejavnikov, določenih z navodili stranke, izvršiti v skladu s temi navodili stranke, glede ostalih dejavnikov pa mora opraviti ukrepe za izvršitev naročila pod najugodnejšimi pogoji v skladu s politiko izvrševanja naročil.

Trgovanje za skupni račun

23. člen

Banka lahko več naročil s preudarkom oziroma več naročil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov pod enakimi pogoji, ki jih dobi od strank, izvrši hkrati (trgovanje za skupni račun) ob upoštevanju dejavnikov za presojo najboljše izvršitve naročila in njihovega sorazmernega dela, ki jih opredeljuje ta politika izvrševanja naročil.

V primeru trgovanja za skupni račun iz prejšnjega odstavka tega člena in delno izvršenih naročil za skupni račun, banka alocira izvršena naročila posameznih strank glede na obseg in pogoje posameznih naročil strank. V primeru, da banka izvršuje naročila za skupni račun strank ter hkrati trguje za lastni račun, imajo v primeru delno izvršenih naročil, 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, oz. jih sploh ne bi mogla izvršiti, če jih ne bi izvršila prek trgovanja za skupni račun skupaj z naročilom za banko banka pridobljene učinke razdeli med stranke in banko tako, kot bi razdelila učinke delno izvršenih naročil v celoti med stranke.

Kriteriji za razporejanje poslov v primeru trgovanja za skupni račun:

Če je skupno naročilo v celoti izvršeno in so vsi tečajji finančnega instrumenta enaki, bo za stranko posel izvršen za celotno količino naročenega finančnega instrumenta po tečaju finančnega instrumenta, ki je za vse stranke skupnega naročila enak.

Če je skupno naročilo v celoti izvršeno in vsi tečajji finančnega instrumenta niso enaki, stranka dobi iz vsakega posla proporcionalno količino finančnega instrumenta glede na svojo naročeno količino finančnega instrumenta v primerjavi s skupno naročeno količino. Ostanek na posameznih poslih zaradi zaokroževanja na celo število finančnih instrumentov se razporedi po velikosti prejetih naročil (večje naročilo dobi instrumente prej).

Če skupno naročilo ni v celoti izvršeno, so pa vsi tečajji finančnega instrumenta enaki, bo za stranko posel izvršen glede na predvideno količino celotnega naročila posamezne stranke (stranka z večjim naročilom in posledično stranke z večjo količino dobijo proporcionalno več). Ostanek zaradi zaokroževanja na celo število finančnih instrumentov se razporedi po velikosti prejetih naročil (večje naročilo dobi instrumente prej).

Če skupno naročilo ni v celoti izvršeno in vsi tečajji finančnega instrumenta niso enaki, stranka dobi iz vsakega posla proporcionalno količino finančnega instrumenta glede na svojo naročeno količino finančnega instrumenta v primerjavi s skupno naročeno količino. Ostanek zaradi zaokroževanja na celo število finančnih instrumentov se razporedi po velikosti prejetih naročil (večje naročilo dobi instrumente prej).

Spremljanje izvrševanja naročil strank v skladu s politiko izvrševanja naročil in izkazovanje izvršitve naročila stranke v skladu s politiko izvrševanja naročil

24. člen

Banka stranki na njeno zahtevo izkaže, da je njeno naročilo izvršila v skladu s to politiko izvrševanja naročil.

25. člen

Za potrebe izkazovanja izvršitve naročila v skladu s politiko izvrševanja naročil po prejšnjem členu, banka vzpostavi in uresničuje naslednje ukrepe za spremljanje izvrševanja naročil, ki omogočajo izkazovanje izvršitve naročila v skladu s politiko izvrševanja naročil:

- podatki o cenah finančnih instrumentov,
- podatki o stroških izvršitve naročil.

Spremljanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil in presoja, ali mesta izvrševanja naročil iz politike izvrševanja naročil omogočajo izvršitev pod najugodnejšimi pogoji za stranko

26. člen

Banka z namenom, da se odpravijo pomanjkljivosti politike izvrševanja naročil, spremlja učinkovitost politike izvrševanja naročil in politiko izvrševanja naročil s tega stališča presoja najmanj enkrat letno, oziroma vedno v primeru sprememb okoliščin v zvezi s poslovanjem banke, ki bi lahko pomembno vplivale na to politiko izvrševanja naročil. Banka zlasti redno presoja, ali mesta izvrševanja naročil iz 8.-10. člena politike izvrševanja naročil omogočajo izvršitev naročil pod pogoji, ki so najugodnejši za stranke in ali je potrebno ustrezno spremeniti ukrepe za izvrševanje naročil strank.

Banka spremlja učinkovitost politike izvrševanja naročil iz prejšnjega odstavka tega člena:

- s preverjanjem primernosti sorazmernega pomena dejavnikov, ki je določen za posamezni dejavnik v politiki izvrševanja naročil,
- z naključnim preverjanjem naključno izbranih izvršenih naročil strank.

Banka presoja prvem odstavku tega člena ali mesta izvrševanja naročil iz politike izvrševanja naročil omogočajo izvršitev naročil pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši, tako pri naključno izbranih izvršenih naročilih preverja ali bi naročilo stranke lahko izvršila pod za stranko ugodnejšimi pogoji, če bi ga izvršila na drugem mestu izvršitve naročil.

Obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil

27. člen

Banka stranko seznani s politiko izvrševanja naročil pred začetkom opravljanja investicijskih storitev zanjo, tako da ji izroči politiko izvrševanja naročil v pisni obliki. Politika izvrševanja naročil je strankam na voljo tudi na spletni strani banke, na sedežu banke in v poslovalnicah, kjer banka sprejema oziroma izvršuje naročila strank.

Pred začetkom opravljanja investicijskih storitev mora stranka banki podati izrecno soglasje k politiki izvrševanja naročil.

28. člen

Banka stranke, za katere velja politika izvrševanja naročil, obvesti o vsaki pomembni spremembi politike izvrševanja naročil z dopisom najmanj 10 dni pred začetkom veljavnosti sprememb. Vsakokrat veljavna politika in sezname mest izvršitve naročil ter izvršilnih partnerjev so vedno na voljo na spletni strani banke, na sedežu banke in v poslovalnicah, kjer banka sprejema oziroma izvršuje naročila strank.

Prehodna in končna določba

29. člen

Politika izvrševanja naročil stopi v veljavo z dnem 1.4.2016.

30. člen

Če stranka s spremembami oziroma dopolnitvami politike izvrševanja naročil ne soglaša, je dolžna v roku 15 dni od dneva prejema obvestila odpovedati pogodbo o opravljanju storitev, sicer se šteje, da spremembe oziroma dopolnitve politike izvrševanja naročil strank sprejema. Če stranka po prejemu obvestila o spremembi oziroma dopolnitvi politike izvrševanja naročil strank da novo naročilo za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, se šteje, da spremembe politike izvrševanja naročil sprejema.

V Ljubljani, dne 14.3.2016

Abanka d.d.
mag. Jože Lenič
predsednik uprave

mag. Aleksander Vozel
član uprave