

Na podlagi 210. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007; v nadaljevanju: ZTFI) je uprava CERTIUS bph borzno posredniške hiše d.o.o. (v nadaljevanju: CERTIUS bph) sprejela:

POLITIKO IZVRŠEVANJA NAROČIL STRANK

Uvodne določbe

1. člen

Politika izvrševanja naročil strank je dokument CERTIUS bph, ki opredeljuje sistem in postopke, ki CERTIUS bph 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 CERTIUS bph 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 CERTIUS bph 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 imajo pomen, kot ga opredeljuje ZTFI.

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 CERTIUS bph osebno, po pošti, ali po elektronski pošti, če je podpisana z elektronskim podpisom. Ustno izjavo iz prejšnjega odstavka tega člena lahko stranka poda CERTIUS bph po telefonu.

5. člen

BPD mora pri izvrševanju naročil strank opraviti vse razumne ukrepe, da naročilo stranke izvrši pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši ob upoštevanju dejavnikov iz 11. člena politike izvrševanja naročil, ki so pomembni za izvršitev naročila, ob upoštevanju njihovega sorazmernega pomena, kot je opredeljeno s to politiko izvrševanja naročil.

Finančni instrumenti za katere CERTIUS bph sprejema in izvršuje naročila za nakup ali prodajo

6. člen

CERTIUS bph sprejema in izvršuje naročila strank za nakup in prodajo naslednjih finančnih instrumentov:

- delnice,
- obveznice,
- kotirajoči vzajemni skladi
- opcije, certifikati in drugi finančni instrumenti

in sicer na trgih ki so objavljeni na naši spletni strani www.certius.com in jih imamo v ceniku.

Mesta izvršitve naročil

7. člen

Družba izvršuje naročila stranke na organiziranem trgu ali MTF, kamor je posamezni finančni instrument uvrščen. V kolikor je posamezni finančni instrument uvrščen na več organiziranih trgov ali MTF, družba pri izbiri mesta za izvršitev naročila stranke upošteva dejavnike, kot so cena, stroški, hitrost, verjetnost sklenitve in poravnave posla, vrednost in značilnosti naročila stranke ter druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

Navedba organiziranih trgov oziroma MTF, na katerih družba posreduje naročila strank in za katere družba ocenjuje, da na njih lahko dosledno dosega najboljši možni izid za stranke, je podana v vsakokratnem ceniku posredovanja družbe.

Dejavniki za presojo najboljše izvršitve naročila

8. člen

CERTIUS bph 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.

Kriteriji za določanje sorazmernega pomena dejavnikov

9. člen

CERTIUS bph 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 stranka,
- značilnost finančnega instrumenta, ki je predmet naročila stranke
- značilnost potencialnih mest za izvrševanje naročil strank.

10. člen

CERTIUS bph naročilo stranke izvrši na podlagi presoje vseh dejavnikov iz 8. člena politike izvrševanja naročil, ob upoštevanju sorazmernega pomena posameznega dejavnika, opredeljenega v politiki izvrševanja naročil.

CERTIUS bph 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

11. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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.

12. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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

13. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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.

14. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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.

15. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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

16. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph opredeljuje, da imajo za delnice 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.

17. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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).

18. člen

Glede na določbo 9. člena politike izvrševanja naročil CERTIUS bph 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 organiziranem trgu stranki nastanejo določeni stroški.

Navodila stranke glede dejavnikov za presojo najboljše izvršitve naročila

19. člen

Če naročilo stranke vsebuje navodila glede vseh dejavnikov iz 8. člena politike izvrševanja naročil, ga mora CERTIUS bph 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 8. člena politike izvrševanja naročil, mora CERTIUS bph 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.

20. člen

CERTIUS bph 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 CERTIUS bph, ki bi lahko pomembno vplivale na to politiko izvrševanja naročil. CERTIUS bph zlasti redno presoja, ali mesta izvrševanja naročil iz 7.-9. 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.

CERTIUS bph 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.

CERTIUS bph 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.

Poslovanje za skupni račun

21. člen

V primeru, ko CERTIUS bph sprejme več naročil pod enakimi pogoji, lahko družba takšna naročila izvrši hkrati in sicer za skupni račun strank. Pri tem CERTIUS bph upošteva interese

vseh strank, ki so dale taka naročila, izvršilne dejavnike ter izvršilne kriterije. Na tak način pridobljeni finančni instrumenti bodo med stranke razdeljeni upošteva je vrstni red prejema naročila.

V primeru trgovanja za skupni račun iz prejšnjega odstavka tega člena in delno izvršenih naročil za skupni račun, ki jih ni mogoče razdeliti po kriteriju vrstnega reda prejema naročila, pa CERTIUS bph alocira izvršena naročila posameznih strank glede na obseg in pogoje posameznih naročil strank v razmerju do celotne izvršene količine. Pri tem imajo naročila strank prednost pred naročili družbe CERTIUS bph za svoj račun.

Obveščanje strank v zvezi s politiko izvrševanja naročil

22.člen

CERTIUS bph stranko seznanj a 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 CERTIUS bph, na sedežu CERTIUS bph in v poslovalnicah, kjer CERTIUS bph sprejema oziroma izvršuje naročila strank.

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

Prehodna in končna določba

23.člen

Politika izvrševanja naročil stopi v veljavo z dnem sprejema in se uporablja od 1.1.2008 dalje.

CERTIUS bph
Vesna Bevk Gregorič
predsednica uprave

Janez Gregorič
član uprave