WYKAZ PIĘCIU NAJLEPSZYCH SYSTEMÓW WYKONYWANIA ZLECEŃ PRZEZ PKO BANK POLSKI S.A. ORAZ INFORMACJA O JAKOŚCI WYKONYWANIA ZLECEŃ ZA 2024 ROK

Bank Polski

Spis treści

Rozdział 1. Podstawa prawna i zakres 1

Rozdział 2. Informacje dotyczące Klientów detalicznych 1

Rozdział 3. Informacje dotyczące Klientów profesjonalnych 2

Rozdział 4. Transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych 3

Rozdział 5. Podsumowanie analizy i wniosków 3

Rozdział 1. Podstawa prawna i zakres

Na podstawie art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń (dalej jako „Rozporządzenie"), PKO Bank Polski S.A. (dalej jako „Bank") publikuje poniżej informacje na temat pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń Klientów dla określonych w Rozporządzeniu kategorii instrumentów finansowych, klasyfikację Klientów wg rozporządzenia MiFID II oraz informację o uzyskanej jakości wykonywania zleceń w 2024 roku.

W 2024 roku, Bank zrealizował wszystkie zlecenia Klienta poprzez jeden system wykonywania zleceń – miejscem wykonywania zleceń przez Bank był portfel własny Banku.

Niniejszy raport roczny został sporządzony na podstawie danych transakcyjnych dostępnych na koniec 31.12.2024 r. i zawiera informacje dotyczące klas instrumentów, na których Bank zawiera transakcje.

Rozdział 2. Informacje dotyczące Klientów detalicznych

Kategoria instrumentu	**Instrumenty dłużne** (*obligacje*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Instrumenty pochodne na stopę procentową** (*swapy, kontrakty terminowe typu forward oraz inne instrumenty pochodne na stopę procentową*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Walutowe instrumenty pochodne** (*swapy, kontrakty terminowe typu forward oraz inne walutowe instrumenty pochodne*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji** (*inne towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Rozdział 3. Informacje dotyczące Klientów profesjonalnych

Kategoria instrumentu	**Instrumenty dłużne** (*obligacje*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Instrumenty pochodne na stopę procentową** (*swapy, kontrakty terminowe typu forward oraz inne instrumenty pochodne na stopę procentową*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Walutowe instrumenty pochodne** (*swapy, kontrakty terminowe typu forward oraz inne walutowe instrumenty pochodne*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	**Towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji** (*inne towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji*)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%	N/A	N/A	100%

Rozdział 4. Transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych

Kategoria instrumentu	**Instrumenty dłużne** (*obligacje*)	
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N	
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii
PKO Bank Polski S.A. LEI P4GTT6GF1W40CVIMFR43	100%	100%

Rozdział 5. Podsumowanie analizy i wniosków

1. W przypadku Transakcji, dla których Bank ma obowiązek spełnienia Wymogu Najlepszego Wykonania, Bank podejmuje wszystkie działania, aby w związku z tymi Transakcjami uzyskać dla Klienta najlepszy możliwy wynik.

   W celu zapewnienia możliwie najlepszych warunków realizacji Transakcji, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki, którym nadał poszczególne rangi (Bank bierze pod uwagę najpierw czynniki o podwyższonej randze, a następnie wszystkie czynniki w randze podstawowej):

   1) prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia Transakcji (ranga podwyższona),
   2) cenę Instrumentu finansowego w danym miejscu wykonania transakcji (ranga podstawowa),
   3) całkowite koszty ponoszone przez Klienta (ranga podstawowa),
   4) czas zawarcia Transakcji (ranga podstawowa),
   5) wielkość Transakcji (ranga podstawowa),
   6) charakter Transakcji oraz inne czynniki mające istotny wpływ na jej realizację (ranga podstawowa).

2. W przypadku Klienta detalicznego najlepiej pojęty interes będzie determinowany przede wszystkim ceną Instrumentu finansowego, kosztami wykonania Transakcji, dodatkowo pod uwagę brane jest prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia Transakcji.

3. Realizując Transakcje Bank uwzględnia czynniki przedstawione w punktach 1 lub 2 oraz poniższe kryteria:

1) charakterystykę Klienta, w tym kategorię Klienta w rozumieniu Ustawy (Klient detaliczny, Klient profesjonalny),
2) charakter Transakcji, w tym fakt, że Transakcja dotyczy transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych,
3) cechy Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Transakcji,
4) charakterystykę miejsca wykonania Transakcji.

4. W związku z Transakcjami Klient ponosi koszty transakcyjne stanowiące przychód Banku (marżę, czyli różnicę między ceną Transakcji dla Klienta, a ceną utrzymywania pozycji dla Banku). Koszty te Bank uwzględnia w cenie Transakcji i w cenie jej modyfikowania lub przedterminowego zamknięcia w całości lub w części. Na wysokość kosztu transakcyjnego, który ponosi Klient, mogą wpływać m. in. czynniki takie jak:

a) opłaty związane z nadaniem lub odnowieniem kodu LEI (ang. Legal Entity Identifier),
b) opłaty związane z prowadzeniem rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych, przechowywaniem papierów
c) wartościowych oraz rozliczaniem transakcji i operacji na papierach wartościowych,
d) opłaty za udostępnienie zarejestrowanej komunikacji (np. kopii nagrań rozmów),
e) opłaty związane z powstaniem zadłużenia przeterminowanego,
f) koszty z tytułu zamknięcia transakcji i/lub przedterminowego rozliczenia transakcji,
g) koszty z tytułu przyspieszonego lub odroczonego rozliczenia transakcji,
h) podatki naliczane zgodnie z obowiązującym prawem.

5. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta Bank dąży do zapewnienia godziwości zaoferowanej ceny Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Transakcji. W tym celu Bank monitoruje jakość wykonania zlecenia biorąc pod uwagę czynniki, o których mowa w punktach 1 i 2, w tym bada cenę Instrumentu finansowego (w tym zastosowaną marżę Banku), poddając ją procesowi bieżącej i okresowej weryfikacji.

6. Bank zapewnia, że marża Banku spełnia warunki, o których mowa w Załączniku nr 2 do Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta PKO Banku Polskiego S.A..

7. Bank, zawierając z Klientami Transakcje na rynku instrumentów finansowych zawieranych przez uprawnionych pracowników Departamentu Skarbu (usługa wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie), działa na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy, tj. wykonuje czynności stanowiące nabywanie lub zbywanie Instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, które zgodnie z Rekomendacją A Komisji Nadzoru Finansowego, dotyczącą zarządzania przez bank ryzykiem związanym z działalnością na instrumentach pochodnych, traktowane są jako wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.

8. Miejscem wykonania Transakcji jest portfel własny Banku.

9. Transakcje Klientów na wszystkich instrumentach pochodnych związanych z towarami (tj. swap towarowy, opcja towarowa, transakcje na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych) zabezpieczane są przez Bank na rynku międzybankowym na zasadzie transakcji back to back. Dlatego też Bank nie jest wystawiony na ekspozycję na ryzyko rynkowe z tego względu, że nie utrzymuje na własnej książce niezabezpieczonej pozycji na wskazanych instrumentach finansowych.

10. Bank wyznaczając ceny Transakcji zawieranych we wszystkich dostępnych dla Klienta kanałach bierze pod uwagę ceny rynkowe podawane przez czołowe banki na rynku, posiadające rating inwestycyjny (m.in. J.P. Morgan, Citi Bank, Deutsche Bank, Societe Generale, UBS, BNP Paribas), jak również instytucje brokerskie oraz dostawców cen i serwisów informacyjnych standardowo używanych na rynku (m.in. Bloomberg FX GO, LSEG FX Trading, 360T, Bond Spot, Bloomberg ALLQ, ICAP Europe Ltd., Tradition Financial Services Ltd., Tradition Financial Services Espana Sociedad de Valores SAU, BGC Brokers L.P., GFI Securities Ltd., TP ICAP E&C Ltd., 42 Financial Services, BGC Derivative Markets LP, TP ICAP Markets Ltd., TP ICAP Broking Ltd.), uwzględniając jednocześnie czynniki wymienione w punkcie 1.

11. Wybierając źródło cen Bank bazuje na zdolności systemu do zapewnienia konkurencyjnych cen, płynności, szybkości kwotowań oraz prawdopodobieństwa wykonania zlecenia, co pozwala na zapewnienie przez Bank najlepszej jakości wykonywania zleceń Klientów.

12. W przypadku niektórych kategorii instrumentów finansowych, w szczególności towarowych instrumentów pochodnych i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, a także innych instrumentów pochodnych, dla których Bank nie utrzymuje portfela własnego, Bank niezwłocznie zawiera transakcje odwrotne zamykające ryzyko rynkowe. Transakcje odwrotne Bank zawiera z największymi kontrahentami, posiadającymi rating inwestycyjny, z którymi ma podpisaną stosowną dokumentację oraz ustanowione limity ograniczające ryzyka działalności, m. in., z grupą J.P. Morgan, grupą UniCredit, grupą Commerzbank AG, grupą Goldman Sachs, grupą BofA i grupą BNP Paribas.

13. Zlecenia wykonywane poprzez zawarcie Transakcji na portfel własny Banku wykonywane są poza systemem obrotu. Wykonywanie zleceń i zawieranie Transakcji poza systemami obrotu może wiązać się z dodatkowymi ryzykami, m.in. zwiększonym ryzykiem kontrahenta, ryzykiem niższej płynności niż ma to miejsce na rynku regulowanym. Klient może żądać dodatkowych informacji na temat konsekwencji takiego sposobu wykonywania Transakcji.

14. Bank ma prawo do odmowy zawarcia Transakcji w przypadkach określonych we właściwym regulaminie lub Umowie.

15. Bank nie łączy zleceń Klientów ze zleceniami własnymi oraz zleceniami innych Klientów.

16. Bank przekazuje Klientowi, w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd, informacje o:
1) stosowanej Polityce - przed zawarciem Umowy,
2) dokonanych po zawarciu Umowy istotnych zmianach Polityki,
za pomocą trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Banku, o ile spełnione są wymogi określone przepisami prawa.

17. Informacje o Polityce udostępniane są na stronie internetowej Banku tak długo, jak jest to uzasadnione do tego, aby Klient mógł się z nimi zapoznać.

18. Bank jest zobowiązany do udzielenia Klientowi dodatkowych wyjaśnień w zakresie stosowanej Polityki oraz procesu jej okresowego przeglądu w terminie nie dłuższym niż 30 dni od momentu złożenia przez Klienta pisemnego wniosku o udzielenie dodatkowych informacji

19. W celu sprawdzenia, czy Bank spełnił obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta zgodnie z niniejszą Polityką, Klient może zwrócić się do Banku z prośbą o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank wywiązał się ze zobowiązania do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

20. Zapytanie Klienta o udzielenie informacji, o którym mowa w punkcie 18, nie jest traktowane jako reklamacja Klienta.

21. W przypadku Usługi inwestycyjnej, Lokat strukturyzowanych i Lokat Inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów detalicznych, Bank przekazuje tym Klientom informacje na temat stosowanej Polityki, ze szczególnym uwzględnieniem czynników wskazanych w punkcie 1.

22. Bank przeciwdziała występowaniu okoliczności uznawanych za konflikty interesów w celu świadczenia usług inwestycyjnych w sposób uczciwy i rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, poprzez:

a) identyfikowanie źródeł mogących powodować konflikty interesów,
b) unikanie sytuacji mogących powodować konflikty interesów,
c) zapobieganie sytuacji mogących powodować konflikty interesów.

W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Bank podejmuje wszelkie działania w celu wyeliminowania bądź ograniczenia jego negatywnego wpływu na interes Klienta.

23. W okresie raportowym bank nie poczynił uzgodnień z systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych pozostających w związku z realizacją zlecenia lub zawarciem transakcji. Zlecenia wykonywane są na portfel własny Banku.

24. W okresie raportowym, Bank nie dokonywał zmian systemów wykonywania zleceń transakcji finansowych. W przypadku zmian w postanowieniach Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank poinformuje o tym fakcie Klientów w sposób uzgodniony w umowie i Polityce oraz poprzez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na dedykowanej stronie Banku.

25. Bank dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonywania zleceń Klientów, w stosunku do zleceń innych Klientów oraz do zleceń własnych Banku, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu finansowego według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka, zgodnie z Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Bank podczas wykonywania zleceń stosuje czynniki określone w Polityce oraz przypisuje im wagi, których wartość uzależniona jest m.in. od kategorii MIFID II Klienta.

26. W przypadku zlecenia Klienta detalicznego, możliwie najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym, z uwzględnieniem ceny instrumentu finansowego oraz kosztów związanych z wykonaniem transakcji, obejmujących wydatki, jakie Klient poniósłby w związku z wykonaniem zlecenia, w szczególności opłaty transakcyjne, opłaty z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji, oraz koszty ponoszone na rzecz podmiotów trzecich uczestniczących w wykonaniu zlecenia zgodnie z Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

27. Zgodnie ze stanowiskiem ESMA (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) z dnia 31 marca 2021 r. oraz późniejszymi, Bank zawiesił publikacje osobnych danych dotyczących jakości wykonywania zleceń (RTS 27). Jednocześnie zastosowane przez Bank rozwiązania systemowe gwarantują skuteczną obsługę zleceń Klientów oraz zapewniają zgodność z obowiązującą „Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta".

28. Bank nie wykorzystuje informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.