

Wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń przez Deutsche Bank Polska S.A. oraz informacja o jakości wykonywania zleceń za 2021 r.

1. Podstawa prawna i zakres

Na podstawie „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: Rozporządzenie) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi „Ustawy o obrocie” Deutsche Bank Polska S.A. (dalej: Bank) przedstawia wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń Klientów dla określonych w rozporządzeniu kategorii instrumentów finansowych oraz informację o uzyskanej jakości wykonywania zleceń w 2021 roku.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Bank nie wykonywał żadnych zleceń Klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych.

2. Wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń

- a) Walutowe instrumenty pochodne: swapy, kontrakty terminowe typu forward i inne instrumenty pochodne – Klienci Detaliczni

Transakcje z Klientami Detalicznymi					
Kategoria instrumentu	Walutowe instrumenty pochodne: swapy, kontrakty terminowe typu forward i inne instrumenty pochodne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania 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
Deutsche Bank Polska S.A. LEI 529900CFOWM2V6214634	100%	100%	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

- b) Walutowe instrumenty pochodne: swapy, kontrakty terminowe typu forward i inne instrumenty pochodne – Klienci Profesjonalni

Transakcje z Klientami Profesjonalnymi (w tym uprawnionymi kontrahentami)					
Kategoria instrumentu	Walutowe instrumenty pochodne: swapy, kontrakty terminowe typu forward i inne instrumenty pochodne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania 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
Deutsche Bank Polska S.A. LEI 529900CFOWM2V62I4634	100%	100%	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

3. Podsumowanie analizy i wniosków

Deutsche Bank Polska S.A. przy realizacji zleceń na rzecz Klientów działał w oparciu o „Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Deutsche Bank Polska S. A.” dostępną na stronie internetowej Banku: Klienci korporacyjni – Deutsche Bank (db.com) oraz przepisy prawa.

Przedstawiona poniżej analiza ma zastosowanie do wszystkich klas instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji z Klientami:

- a) wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń;

W okresie raportowym względne wagi czynników brane pod uwagę przy wykonywaniu zleceń dla Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych kształtowały się w sposób następujący:

- 1) cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem zlecenia (przez koszty rozumie się przy tym wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia) – 50%,

2) czas oraz prawdopodobieństwo zawarcia transakcji (przez co należy rozumieć wprowadzenie zlecenia niezwłocznie bądź w takiej chwili, która gwarantuje natychmiastowe jego wykonanie w momencie wprowadzenia, choćby miało ono zostać wykonane w części) – 25%,

3) wielkość zlecenia (przez co należy rozumieć zagwarantowanie Klientowi możliwości zrealizowania zlecenia w całości, oraz poprawność wprowadzenia zlecenia) - 15%,

4) wahania na rynku, na którym zlecenie ma zostać wykonane (przez co należy rozumieć w szczególności znaczne wahania notowań, które mogą doprowadzić do niezrealizowania zlecenia bądź zrealizowania go po cenie niesatysfakcjonującej Klienta) – 10%.

Podstawowym kryterium brany pod uwagę przez Bank w celu zapewnienia najlepszego wykonania transakcji jest cena oraz koszt instrumentu finansowego. W indywidualnych przypadkach mogą zaistnieć okoliczności, w których czynniki inne niż cena i koszt mogą być podstawowymi przesłankami przesądzającymi o osiągnięciu najlepszego wyniku, w tym w szczególności dla transakcji o dużym wolumenie kluczowa może być pewność wykonania, z uwzględnieniem płynności rynkowej.

- b) opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń;

Wszelkie transakcje z Klientami dla wyszczególnionych instrumentów finansowych realizowane są przez Bank na rachunek własny Banku, który jest jedynym systemem wykonywania zleceń. Transakcje z Klientami realizowane są przez jednostki organizacyjne Banku odrębne od jednostek organizacyjnych Banku zarządzających portfelem własnym Banku.

- c) opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych;

W okresie raportowym Bank nie realizował transakcji z Klientami w systemach wykonywania zleceń innych niż rachunek własny Banku.

- d) wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła;

W okresie raportowym, Bank nie dokonywał zmian systemów wykonywania zleceń transakcji finansowych.

- e) wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii Klientów, w przypadku gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie Klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń;

Wszystkie transakcje, zarówno z Klientem Detalicznym jak i Klientem Profesjonalnym realizowane są w tym samym systemie zawierania zleceń – rachunek własny Banku. W przypadku braku szczegółowych instrukcji Klienta Detalicznego lub Klienta Profesjonalnego co do miejsca wykonywania zleceń, Bank dla obu tych kategorii opiera się na kryteriach określonych w pkt 3 lit. a) niniejszego dokumentu. „Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Deutsche Bank Polska S.A.” nie ma zastosowania do uprawnionych kontrahentów.

- f) wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń Klientów Detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były

pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla Klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia;

W okresie raportowym, Bank nie nadał pierwszeństwa innemu czynnikowi niż bezpośrednia cena i koszt instrumentu finansowego przy realizacji transakcji z Klientem Detalicznym.

- g) wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575;

Przy sporządzaniu niniejszego raportu Bank nie korzystał z danych ani narzędzi dotyczących jakości wykonywania zleceń, o których mowa w Rozporządzeniu Delegowanym (UE) 2017/575 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących danych publikowanych przez systemy wykonywania zleceń na temat jakości wykonywania transakcji.

- h) w stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61 (dalej: Dyrektywa „MiFID II”);

Bank nie wykorzystywał informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 Dyrektywy MiFID II.