

## Broszura Informacyjna MiFID

wersja obowiązująca od dn. 04.01.2026 r.

### Spis treści

1. Informacje o firmie inwestycyjnej, usługach inwestycyjnych, instrumentach finansowych oraz ryzykach.....	3
1.1 Wprowadzenie.....	3
1.2. Informacje o firmie inwestycyjnej UniCredit Polska.....	3
1.3. Usługi inwestycyjne świadczone przez UniCredit Polska.....	4
1.4. Instrumenty finansowe.....	4
1.5. Koszty i opłaty.....	6
1.6. Kluczowe ryzyka związane z inwestycjami finansowymi.....	7
1.7. Ochrona inwestorów i zabezpieczenie aktywów.....	8
1.8. Obowiązki Klienta.....	8
2. Informacje na temat brokera, usług powierniczych oraz gwarancji bankowych.....	10
2.1. Ochrona inwestorów i zabezpieczenie aktywów.....	10
2.2. Realizacja zleceń.....	10
2.3. System gwarantowania depozytów.....	10
2.4. System rekompensat dla inwestorów.....	11
3. Ujawnienie kosztów i opłat ex-ante dla usługi samodzielnego inwestowania (execution-only)...	12
4. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.....	16
4.1. Wprowadzenie.....	16
4.2. Zakres.....	17
4.3. Definicje.....	17
4.4 Zasada najlepszego wykonania zlecenia: podejście Banku.....	19
4.5. Monitorowanie.....	24
4.6. Przegląd.....	26
4.7. Informacje i raporty.....	26
5. Ujawnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju w sektorze usług finansowych oraz taksonomii dla usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych.....	28

# 1. Informacje o firmie inwestycyjnej, usługach inwestycyjnych, instrumentach finansowych oraz ryzykach

## 1.1 Wprowadzenie

Niniejszy dokument przedstawia klientom i potencjalnym klientom UniCredit NV/SA, prowadzącego działalność w Polsce poprzez swój oddział UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (dalej „**UniCredit Bank**”, „**UniCredit Polska**” lub „**my**”), kluczowe informacje dotyczące naszej instytucji, świadczonych usług inwestycyjnych (maklerskich), powiązanych z nimi kosztów oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe.

Zobowiązujemy się do działania w sposób przejrzysty i w najlepszym interesie naszych klientów. Niniejsza polityka ma na celu pomóc Państwu w podejmowaniu świadomych decyzji finansowych oraz w zrozumieniu Państwa praw i obowiązków. Należy się z nią zapoznać łącznie z Umową, Regulaminem, Tabelą Opłat i Prowizji oraz dalszymi dokumentami i/lub informacjami, które zostały Państwu przekazane lub udostępnione. Niniejszy dokument został sporządzony zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym z Dyrektywą 2014/65/EU w sprawie rynków instrumentów finansowych („**MiFID II**”).

## 1.2. Informacje o firmie inwestycyjnej UniCredit Polska

UniCredit NV/SA to nowoczesna instytucja finansowa, stawiająca na pierwszym miejscu rozwiązania cyfrowe. Jesteśmy belgijską instytucją kredytową z siedzibą główną pod adresem: Sq. Victoria Régina 1, 3rd Floor, 11210 Saint-Josse-ten-Noode, Belgia.

Działalność w Polsce prowadzona jest poprzez oddział: UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą pod adresem: ul. Dobra 40, 00-344 Warszawa, na podstawie notyfikacji paszportowej obejmującej m.in. usługi inwestycyjne.

- **Zezwolenie:** UniCredit NV/SA posiada licencję Narodowego Banku Belgii (NBB) z siedzibą pod adresem Bd de Berlaimont 18, 1000 Bruxelles, Belgia i Europejskiego Banku Centralnego z siedzibą pod adresem Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt

nad Menem, Niemcy, jako instytucja kredytowa zgodnie z belgijskim prawem bankowym z dnia 25 kwietnia 2014 r.

- **Nadzór regulacyjny:** UniCredit NV/SA podlega nadzorowi Narodowego Banku Belgii (NBB) oraz Urzędu ds. Usług i Rynków Finansowych (FSMA) w Belgii. W odniesieniu do działalności polskiego oddziału: UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, określone środki nadzorcze posiada także Komisja Nadzoru Finansowego (KNF).
- **Nasza misja:** Zapewnienie płynnych, uczciwych i przejrzystych usług bankowych i inwestycyjnych.

### 1.3. Usługi inwestycyjne świadczone przez UniCredit Polska

Zapewniamy Państwu dostęp do globalnych rynków finansowych, świadcząc następujące usługi inwestycyjne:

- usługę **execution-only**, obejmującą usługę wykonywania, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w ramach której za pośrednictwem aplikacji umożliwiamy Państwu samodzielne inwestowanie w nieskomplikowane instrumenty finansowe: akcje spółek giełdowych, fundusze typu ETF (exchange-traded funds), jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
- usługę **zarządzania portfelami** instrumentów finansowych polegającą na podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych na rachunek klienta, w ramach środków pieniężnych i instrumentów finansowych pozostawionych nam do dyspozycji. Decyzje inwestycyjne będziemy podejmować zgodnie z profilem inwestycyjnym klienta działając w jego najlepszym interesie, zgodnie z wybraną strategią inwestycyjną.

### 1.4. Instrumenty finansowe

Poniżej zamieszczamy opis rodzajów instrumentów finansowych dostępnych w ramach wskazanych powyżej usług inwestycyjnych świadczonych przez UniCredit Polska:

Rodzaj instrumentu finansowego	Charakterystyka
--------------------------------	-----------------

<b>Akcje</b>	<p>Instrumenty finansowe uprawniające posiadacza do realizacji praw majątkowych i korporacyjnych. Do pierwszej grupy zaliczamy przede wszystkim prawo do udziału w zyskach (dywidendy) oraz prawo poboru akcji nowych emisji. Kluczowym uprawnieniem korporacyjnym jest natomiast prawo do udziału i głosowania podczas walnego zgromadzenia akcjonariuszy.</p>
<b>Obligacje</b>	<p>Dłużny instrument finansowy emitowany w serii, na mocy którego emitent deklaruje realizację określonego świadczenia (zazwyczaj pieniężnego) na rzecz nabywcy, czyli obligatariusza. Wycena obligacji opiera się na dwóch elementach: wartości nominalnej, którą inwestor otrzymuje w dniu wykupu, oraz części kuponowej, stanowiącej odsetki za udostępnienie kapitału. Wyjątkiem są obligacje zerokuponowe, które nie wypłacają regularnych odsetek.</p>
<b>Fundusze typu ETF</b>	<p>Otwarty fundusz inwestycyjny lub inny zagraniczny instytut wspólnego inwestowania, którego tytuły uczestnictwa (udziały lub akcje) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (giełdzie papierów wartościowych) i podlegają swobodnemu obrotowi w godzinach jego sesji.</p>
<b>Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania</b>	<p>Instrument finansowy reprezentujący tytuł prawny do udziału w aktywach funduszu inwestycyjnego otwartego (FIO) lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego (SFIO).</p> <p>Wartość jednostki odpowiada aktualnej Wartości Aktywów Netto (WAN) przypadającej na jedną jednostkę i ulega zmianie w zależności od wyceny składników portfela funduszu. Jednostka uczestnictwa nie stanowi papieru wartościowego i nie podlega notowaniom na rynku regulowanym. W odróżnieniu od certyfikatów inwestycyjnych (FIZ), jednostki nie są emitowane w seriach. Dostęp do ich nabycia w przypadku FIO jest powszechny, natomiast w SFIO ograniczony do podmiotów spełniających kryteria statutowe.</p>
<b>Instrumenty pochodne</b>	<p>Instrumenty finansowe, których cena jest ściśle uzależniona od wartości innego składnika majątkowego, zwanego instrumentem bazowym (np. walut, akcji, indeksów czy stóp procentowych).</p>

	<p>W ramach usługi zarządzania portfelami, instrumenty te wykorzystywane są wyłącznie jako narzędzia ograniczania ryzyka (hedgingu), w szczególności ryzyka walutowego, zgodnie z profilem inwestycyjnym klienta oraz przyjętą strategią. Informujemy, iż instrumenty pochodne nie są udostępniane w ramach usługi samodzielnego inwestowania (execution-only).</p>
--	---

#### 4. Rachunki zbiorcze

Aktywa klientów są przechowywane na zbiorczych rachunkach typu „omnibus” u wyznaczonego przez nas depozytariusza zewnętrznego. Oznacza to, że Państwa aktywa są przechowywane razem z aktywami innych klientów UniCredit Polska, ale są one oddzielone i przechowywane odrębnie od aktywów własnych UniCredit Polska.

#### 1.5. Koszty i opłaty

Stawiamy na przejrzyste i proste zasady cenowe.

Kategoria opłaty	Opis
<b>Opłaty transakcyjne</b>	Prowizje maklerskie pobierane za kupno lub sprzedaż instrumentów finansowych.
<b>Przewalutowanie (FX)</b>	Opłata lub spread walutowy stosowany, gdy transakcja wymaga zamiany jednej waluty na inną (np. przy zakupie akcji notowanych w USA za środki w EUR).
<b>Przygotowanie dokumentów</b>	Opłaty pobierane przez UniCredit za sporządzenie dokumentów na specjalne życzenie Klienta, np. szczegółowego wyciągu za dany okres, niestandardowych zaświadczeń itp.
<b>Inne potencjalne koszty</b>	Koszty pobierane przez podmioty trzecie i przenoszone na Klienta, takie jak opłaty skarbowe, podatki transakcyjne lub opłaty za zdarzenia korporacyjne, które są specyficzne dla danego rynku.

**Uwaga:** Niniejsze zestawienie ma charakter podsumowujący. Po pełną i wiążącą listę wszystkich obowiązujących opłat prosimy sięgnąć do **Tabeli Opłat i Prowizji** dla danej usługi inwestycyjnej, dostępnej na naszej stronie internetowej: [www.unicredit.pl](http://www.unicredit.pl) oraz w aplikacji.

## 1.6. Kluczowe ryzyka związane z inwestycjami finansowymi

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się ze znacznym ryzykiem. Nie należy inwestować środków, na których ewentualną utratę nie można sobie pozwolić. Wartość inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, w wyniku czego mogą Państwo odzyskać kwotę niższą od pierwotnie zainwestowanej, **a nawet utracić całość kapitału.**

- **Ryzyko rynkowe:** Ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku czynników wpływających na ogólną kondycję rynków finansowych, takich jak zmiany gospodarcze, wydarzenia polityczne czy zmiany nastrojów inwestorów.
- **Ryzyko płynności:** Ryzyko braku możliwości szybkiej sprzedaży instrumentu finansowego po godziwej cenie rynkowej. Niektóre aktywa, takie jak akcje mniejszych spółek, mogą charakteryzować się niższą płynnością.
- **Ryzyko walutowe (ryzyko kursowe):** W przypadku inwestycji w aktywa denominowane w walucie obcej, na wartość inwestycji oraz ewentualne zyski mogą negatywnie wpływać wahania kursów walutowych pomiędzy walutą bazową inwestora a walutą danego aktywa.
- **Ryzyko kredytowe (lub ryzyko emitenta):** Ryzyko, że emitent instrumentu finansowego (np. spółka, która wyemitowała obligacje lub akcje) nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych, co może prowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wartości inwestycji.
- **Ryzyko stopy procentowej:** Ryzyko, że zmiany rynkowych stóp procentowych wpłyną na wartość inwestycji, w szczególności papierów wartościowych o stałym dochodzie, takich jak obligacje. Gdy stopy procentowe rosną, wartość istniejących obligacji zazwyczaj spada.
- **Ryzyko koncentracji:** Ryzyko straty wynikające z posiadania dużej części portfela w jednym aktywie, sektorze lub regionie geograficznym. Brak dywersyfikacji może narazić portfel na znaczne straty, jeśli ten jeden obszar osiągnie słabe wyniki.

- **Ryzyko kontrahenta:** Ryzyko, że kontrahent transakcji nie wywiąże się ze swojego zobowiązania przed jej ostatecznym rozliczeniem. W naszym modelu obejmuje to znikome ryzyko niewypłacalności naszych zewnętrznych depozytariuszy lub innych pośredników finansowych.
- **Ryzyko operacyjne:** Ryzyko straty wynikającej z nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, wadliwych systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, w tym z cyberataków i naruszeń bezpieczeństwa.

Ryzyka specyficzne dla danej klasy instrumentów znajdziesz w Regulaminie.

### 1.7. Ochrona inwestorów i zabezpieczenie aktywów

UniCredit Polska dokłada wszelkich starań, aby chronić aktywa i interesy naszych klientów.

- **Segregacja aktywów:** Jak wspomniano wcześniej, Państwa instrumenty finansowe są przechowywane u renomowanego, zewnętrznego depozytariusza na wydzielonych rachunkach zbiorczych (omnibus). Aktywa te są oddzielone od aktywów własnych UniCredit Banku i są chronione w przypadku jego niewypłacalności. Usługi depozytariusza świadczy:
  - Interactive Brokers, z siedzibą pod adresem North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7, Irlandia, podmiot regulowany przez Centralny Bank Irlandii (CBI, numer referencyjny C423427).
- **System Gwarantowania Depozytów:** Środki pieniężne (depozyty) przechowywane na Państwa rachunkach w UniCredit Polska są chronione przez belgijski System Gwarantowania Depozytów do kwoty 100 000 EUR na jednego deponenta.
- **System Rekompensat dla Inwestorów:** Państwa instrumenty finansowe są chronione przez belgijski System Rekompensat dla Inwestorów, który obejmuje ochroną instrumenty finansowe do kwoty 20 000 EUR na osobę, w przypadku, gdyby UniCredit Polska nie był w stanie zwrócić aktywów przechowywanych w Państwa imieniu.

### 1.8. Obowiązki Klienta

Do Państwa obowiązków jako Klientów należy:

- Zapoznanie się ze wszystkimi przekazanymi lub udostępnionymi Państwu dokumentami, oraz ich zrozumienie.
- Dbanie o aktualność swoich danych osobowych i kontaktowych.
- Staranne rozważenie swojej sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz tolerancji na ryzyko przed podjęciem każdej decyzji inwestycyjnej.
- Przyjęcie do wiadomości, że są Państwo odpowiedzialni za własne rozliczenia podatkowe, w tym za zgłaszanie i opłacanie wszelkich należnych podatków od zysków kapitałowych lub dochodów na rzecz właściwych organów podatkowych.
- Należyte zabezpieczenie danych logowania do konta oraz niezwłoczne zgłaszanie wszelkich podejrzeń dotyczących nieautoryzowanej aktywności.

W celu uzyskania dalszych informacji prosimy odwiedzić naszą stronę internetową: [www.unicredit.pl](http://www.unicredit.pl), zapoznać się z sekcją „Pomoc” w aplikacji UniCredit Polska lub skontaktować się z naszym Centrum Wsparcia.

## **2. Informacje na temat brokera, usług powierniczych oraz gwarancji bankowych**

UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (UniCredit Polska) zobowiązuje się do ochrony aktywów i interesów swoich Klientów. Aktywa Klientów są przechowywane u renomowanego, zewnętrznego depozytariusza, depozyty są chronione przez belgijski system gwarantowania depozytów, natomiast inwestycje są chronione przez belgijski system rekompensat dla inwestorów.

### **2.1. Ochrona inwestorów i zabezpieczenie aktywów**

Zgodnie z powyższym, instrumenty finansowe są przechowywane u renomowanego, zewnętrznego depozytariusza na wydzielonych rachunkach zbiorczych. Instrumenty finansowe Klientów są oddzielone od aktywów własnych UniCredit Polska i chronione na wypadek jego niewypłacalności. Usługi powiernicze świadczy:

- Interactive Brokers Ireland Limited, spółka z siedzibą pod adresem: North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7, Irlandia. Działalność spółki podlega regulacji Centralnego Banku Irlandii (Central Bank of Ireland, CBI, numer referencyjny C423427). Kod LEI: 5493001B9LDFCQUY9273.

### **2.2. Realizacja zleceń**

Zlecenia składane przez Klientów są przesyłane do akceptacji i realizacji przez brokera zewnętrznego, który obsługuje klientów UniCredit Polska na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) oraz na rynkach zagranicznych, takich jak Euronext czy giełdy amerykańskie (pełna lista dostępnych instrumentów i rynków znajduje się w osobnym dokumencie). Usługi realizacji zleceń świadczy:

- Interactive Brokers Ireland Limited, spółka z siedzibą pod adresem: North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7, Irlandia. Działalność spółki podlega regulacji Centralnego Banku Irlandii (Central Bank of Ireland, CBI, numer referencyjny C423427). Kod LEI: 5493001B9LDFCQUY9273

### **2.3. System gwarantowania depozytów**

Środki pieniężne zgromadzone na Państwa rachunkach w UniCredit Polska są chronione przez belgijski system gwarantowania depozytów do kwoty 100 000 EUR na jednego deponenta. Wszystkie kwalifikujące się rachunki deponenta w jednej instytucji bankowej – takie jak rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe i lokaty terminowe – są sumowane, a łączna kwota jest chroniona do wysokości tego limitu. W przypadku rachunków wspólnych ochrona przysługuje każdemu deponentowi indywidualnie. Narodowy Bank Belgii (NBB) pokryje kwotę podlegającą gwarancji w przypadku niewypłacalności UniCredit Polska. Więcej informacji znajduje się na stronie [internetowej](#).

#### 2.4. System rekompensat dla inwestorów

Państwa inwestycje (m.in. akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych) są chronione przez belgijski system rekompensat dla inwestorów. Zapewnia on ochronę instrumentów finansowych do kwoty 20 000 EUR na osobę na wypadek, gdyby UniCredit Polska nie był w stanie zwrócić aktywów przechowywanych w Państwa imieniu. Więcej informacji znajduje się na stronie internetowej.

#### Kontrahenci

Exchange Traded Funds (ETF)	
Produkty notowane na giełdzie (ang. Exchange Traded Products), takie jak fundusze notowane na giełdzie (Exchange Traded Funds), certyfikaty notowane na giełdzie (Exchange Traded Notes) i produkty towarowe notowane na giełdzie (Exchange Traded Commodities).	Interactive Brokers Ireland Limited (IBIE)
Akcje	
Polskie, europejskie i USA	Interactive Brokers Ireland Limited (IBIE)

### 3. Ujawnienie kosztów i opłat ex-ante dla usługi samodzielnego inwestowania (execution-only)

UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce (UniCredit Polska) zobowiązuje się do przejrzystego ujawniania wszystkich przewidywanych kosztów i opłat za usługi inwestycyjne i instrumenty finansowe („ex-ante”), zgodnie z przepisami MiFID II i PRIIPs. Zapewnia to klientom możliwość podejmowania świadomych decyzji. Wszystkie koszty są przedstawiane w formie zagregowanej z ilustracją ich skumulowanego wpływu na zwroty. Szczegółowe zestawienia są dostępne na życzenie. Niniejsze ujawnienia ex-ante są szacunkami opartymi na założeniach, a rzeczywiste koszty mogą się różnić ze względu na warunki rynkowe, specyfikę transakcji i aktywność handlową. Ujawnienia są dostarczane przez chat, e-mail lub platformy transakcyjne.

Poniższe koszty ex-ante dotyczą usługi samodzielnego inwestowania (execution-only), obejmującej usługę przyjmowania, przekazywania oraz wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Koszty ex-ante dla usługi zarządzania portfelami znajdziesz w Karcie Strategii.

#### Tabela Szacowanych Kosztów i Opłat Ex-Ante (Ogólny Przegląd)

Poniższa tabela zawiera uproszczony przegląd szacowanych kosztów i opłat, które możesz ponieść. Pamiętaj, że te liczby są szacunkami i nie są stałe ani gwarantowane. Rzeczywiste koszty mogą się różnić.

#### 1. Inwestycja w akcje spółki polskiej (GPW)

Rodzaj instrumentu finansowego	akcje spółki polskiej (GPW)
Wartość początkowa inwestycji	10 000 PLN
Czas trwania inwestycji	12 miesięcy
Rodzaj transakcji	Kupno i sprzedaż z zyskiem 10%

<b>Koszty usług maklerskiej i koszty instrumentu finansowego</b>		
<b>Kategoria kosztów</b>	<b>Koszt (PLN)</b>	<b>Udział %</b>
Opłata za prowadzenie rachunku	0,00	0,00%
Opłata za deponowanie papierów wartościowych	0,00	0,00%
Prowizje od zleceń kupna i sprzedaży	31,50	0,30%
<b>Suma kosztów i opłat</b>	<b>31,50</b>	<b>0,30%</b>

<b>Zwrot z inwestycji</b>	<b>Koszt (PLN)</b>	<b>Udział %</b>
Zwrot z inwestycji przed kosztami	1 000,00	10,00%
Suma kosztów i opłat	31,50	0,30%
<b>Wynik po uwzględnieniu kosztów i opłat</b>	<b>968,50</b>	<b>9,70%</b>

## 2. Inwestycja w akcje spółki zagranicznej notowanej na giełdzie zagranicznej

<b>Rodzaj instrumentu finansowego</b>	<b>Akcja spółki zagranicznej notowanej na giełdzie zagranicznej</b>
Wartość początkowa inwestycji	15 000 PLN
Czas trwania inwestycji	12 miesięcy
Rodzaj transakcji	Kupno i sprzedaż z zyskiem 10%

<b>Koszty usług maklerskiej i koszty instrumentu finansowego</b>		
<b>Kategoria kosztów</b>	<b>Koszt (PLN)</b>	<b>Udział %</b>
Opłata za prowadzenie rachunku	0,00	0,00%
Opłata za deponowanie papierów wartościowych	0,00	0,00%
Prowizje od zleceń kupna i sprzedaży	9,45	0,06%
<b>Suma kosztów i opłat</b>	<b>9,45</b>	<b>0,06%</b>

<b>Zwrot z inwestycji</b>	<b>Koszt (PLN)</b>	<b>Udział %</b>
Zwrot z inwestycji przed kosztami	1 500,00	10,00%

Suma kosztów i opłat	9,45	0,06%
<b>Wynik po uwzględnieniu kosztów i opłat</b>	<b>1 490,50</b>	<b>9,94%</b>

### 3. Inwestycja w polski fundusz ETF (akumulacyjny) notowany na GPW

Rodzaj instrumentu finansowego	Polski fundusz ETF (akumulacyjny) notowany na GPW
Wartość początkowa inwestycji	10 000 PLN
Czas trwania inwestycji	12 miesięcy
Rodzaj transakcji	Kupno i sprzedaż z zyskiem 10%

Koszty usług maklerskiej i koszty instrumentu finansowego		
Kategoria kosztów	Koszt (PLN)	Udział %
Opłata za prowadzenie rachunku	0,00	0,00%
Opłata za deponowanie papierów wartościowych	0,00	0,00%
Prowizje od zleceń kupna i sprzedaży	31,50	0,30%
Opłata za zarządzanie - założenie 0,50%	50,00	0,50%
Koszty transakcyjne w instrumencie - założenie 0,10%	10,00	0,10%
<b>Suma kosztów i opłat</b>	<b>91,50</b>	<b>0,90%</b>

Zwrot z inwestycji	Koszt (PLN)	Udział %
Zwrot z inwestycji przed kosztami	1 000,00	10,00%
Suma kosztów i opłat	91,50	0,90%
<b>Wynik po uwzględnieniu kosztów i opłat</b>	<b>908,50</b>	<b>9,10%</b>

### 4. Inwestycja w zagraniczny fundusz ETF (dystrybucyjny) z USA

Rodzaj instrumentu finansowego	Zagraniczny fundusz ETF (dystrybucyjny) z USA
--------------------------------	---

Wartość początkowa inwestycji	15 000 PLN
Czas trwania inwestycji	12 miesięcy
Rodzaj transakcji	Kupno i sprzedaż z zyskiem 10%

#### Koszty usług maklerskiej i koszty instrumentu finansowego

Kategoria kosztów	Koszt (PLN)	Udział %
Oplata za prowadzenie rachunku	0,00	0,00%
Oplata za deponowanie papierów wartościowych	0,00	0,00%
Prowizje od zleceń kupna i sprzedaży	9,45	0,06%
Oplata za zarządzanie - założenie 0,25%	37,50	0,25%
Koszty transakcyjne w instrumencie - założenie 0,10%	15,00	0,10%
<b>Suma kosztów i opłat</b>	<b>61,95</b>	<b>0,41%</b>

Zwrot z inwestycji	Koszt (PLN)	Udział %
Zwrot z inwestycji przed kosztami	1 500,00	10,00%
Suma kosztów i opłat	61,95	0,41%
<b>Wynik po uwzględnieniu kosztów i opłat</b>	<b>1 438,05</b>	<b>9,59%</b>

## 4. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

### 4.1. Wprowadzenie

#### a. Ramy regulacyjne

Niniejszy dokument zawiera politykę UniCredit S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) dotyczącą „zasady najlepszego wykonania zlecenia” zgodnie z ramami regulacyjnymi określonymi w Dyrektywie 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych („MiFID II”), Rozporządzeniu Delegowanym 2017/565 („L2R”) oraz jej wdrożeniu w Polsce.

Przepisy te obejmują postanowienia dotyczące „najlepszego wykonania zlecenia” oraz obowiązek instytucji finansowych do wykonywania zleceń na warunkach najkorzystniejszych dla Klienta. Celem niniejszej polityki jest wdrożenie tych przepisów oraz dostarczenie Klientowi bardziej szczegółowych informacji na temat tej polityki.

#### b. Zasada najlepszego wykonania zlecenia

Dyrektywa MiFID II wymaga od firm inwestycyjnych podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla swoich Klientów podczas wykonywania zleceń, biorąc pod uwagę cenę, koszt, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, wielkość, charakter zlecenia lub wszelkie inne czynniki związane z wykonaniem zlecenia.

Obowiązek ten nazywany jest również obowiązkiem „najlepszego wykonania zlecenia”.

Zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami najlepszego wykonania, Bank musi podjąć wszelkie wystarczające środki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla swoich Klientów, niezależnie od tego, czy wykonuje zlecenia samodzielnie, czy też przyjmuje i przekazuje zlecenia do podmiotu zewnętrznego. „Najlepsze wykonanie” jest „obowiązkiem staranności” w tym sensie, że możliwie najlepszy wynik nie musi być koniecznie osiągnięty dla każdego pojedynczego zlecenia. Procesy przyjęte przez Bank powinny generalnie prowadzić do osiągania najlepszych wyników wykonania.

### c. Zasada najlepszej selekcji

Celem dyrektywy MiFID II nie jest wymaganie powielania wysiłków w zakresie najlepszego wykonania, w przypadku gdy Bank świadczący usługę execution-only (wykonywanie zleceń; przyjmowanie i przekazywanie zleceń) lub usługę zarządzania portfelem przekazuje swoje zlecenia do wykonania innej firmie inwestycyjnej.

W takim przypadku Bank może skorzystać z uproszczonego systemu, zwanego „zasadą najlepszej selekcji”. System ten pozwala Bankowi polegać na najlepszym wykonaniu zleceń przez te firmy inwestycyjne, pod warunkiem że spełnia on szereg warunków opisanych w dalszej części niniejszej polityki.

W procesie wykonywania zleceń dla swoich Klientów Bank zdecydował się polegać na innych instytucjach finansowych („Kontrahentach”), w związku z czym Bank podlega systemowi „najlepszej selekcji”. System ten, jak również jego warunki, są wyjaśnione w niniejszej Polityce.

## 4.2. Zakres

Niniejsza polityka i procedura obejmuje zasady „najlepszego wykonania zlecenia” wdrożone przez Bank, mające zastosowanie do działalności Banku zgodnie z ramami regulacyjnymi MiFID II oraz ich wdrożeniem w Polsce.

## 4.3. Definicje

Klient	Każdy klient lub potencjalny klient Banku.
Kontrahent	Instytucja finansowa, taka jak firma inwestycyjna lub bank, do którego składane są zlecenia do wykonania.
Animator Rynku	Osoba, która jest stale obecna na rynkach finansowych w celu zawierania transakcji na własny rachunek oraz która kupuje i sprzedaje instrumenty finansowe, angażując własny kapitał, po ustalonych przez siebie cenach.
MTF (Wielostronna Platforma Obrotu)	System wielostronny, prowadzony przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku, który kojarzy – w ramach systemu i zgodnie z niedyskrecjonalnymi zasadami – interesy wielu stron trzecich w

	zakresie kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w sposób prowadzący do zawarcia umów.
OTF (Zorganizowana Platforma Obrotu)	System wielostronny, inny niż Rynek Regulowany lub MTF, w którym interesy wielu stron trzecich w zakresie kupna i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych mogą wchodzić w interakcje w sposób prowadzący do zawarcia umów.
Miejsce wykonania	Dowolne miejsce, w którym w trakcie świadczenia usług przez Bank zlecenie dotyczące instrumentu finansowego może zostać wykonane, w tym między innymi Platforma Obrotu, Systematycznie Internalizujący, Animator Rynku lub inny dostawca płynności, lub podmiot pełniący funkcję podobną do funkcji którejkolwiek z wyżej wymienionych stron w państwie nienależącym do EOG (Europejskiego Obszaru Gospodarczego).
Rynek Regulowany	System wielostronny, obsługiwany i/lub zarządzany przez operatora rynku, który kojarzy lub ułatwia kojarzenie interesów wielu stron trzecich w zakresie kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, zgodnie z jego niedyskrecjonalnymi zasadami, w sposób prowadzący do zawarcia umów dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zgodnie z jego zasadami i/lub systemami, i który jest autoryzowany i funkcjonuje w sposób regularny.
Klient Detaliczny	Klient, który nie jest klientem profesjonalnym.
SI (Systematycznie Internalizujący)	Instytucja finansowa, która prowadzi zorganizowany, częsty i systematyczny handel na własny rachunek, w ramach którego wykonuje zlecenia Klientów poza Rynkiem Regulowanym, MTF lub OTF, nie prowadząc wielostronnej platformy obrotu.
Platforma Obrotu	Rynek Regulowany, MTF lub OTF.
Zdarzenia Wyzwalające	Jedno z następujących zdarzeń: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zmiana ram regulacyjnych</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>- Skarga dotycząca niniejszej polityki i powiązanych procedur</li><li>- Istotna zmiana w procesach operacyjnych</li></ul>
PZI	Przedsiębiorstwo Zbiorowego Inwestowania

#### 4.4 Zasada najlepszego wykonania zlecenia: podejście Banku

##### a. Czynniki najlepszego wykonania

Bank podejmie wszelkie wystarczające środki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla swoich Klientów podczas wykonywania zleceń, biorąc pod uwagę:

- cenę;
- koszt (w tym wszystkie opłaty i prowizje);
- czas realizacji transakcji;
- specyfikę systemów transakcyjnych, do których zlecenie może zostać skierowane;
- prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia;
- wielkość;
- charakter zlecenia;
- wszelkie inne czynniki związane z wykonaniem zlecenia.

##### b. Względne znaczenie czynników

Bank określi względne znaczenie czynników wymienionych w sekcji 1 na podstawie następujących kryteriów:

- charakterystyka Klienta: Bank nie rozróżnia kategorii Klientów (klienci detaliczni, klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci) w kontekście Polityki Najlepszego Wykonania dla transakcji na instrumentach finansowych;
- charakterystyka zlecenia Klienta (np. wolumen, limity);
- charakterystyka instrumentów finansowych, które są przedmiotem tego zlecenia (akcje, obligacje, instrumenty uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania);
- charakterystyka miejsc wykonania, do których zlecenie może zostać skierowane.

Jako ogólną zasadę Bank uznaje cenę całkowitą za najważniejsze kryterium osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta. Cena całkowita stanowi cenę instrumentu finansowego oraz koszty wykonania, które obejmują wszystkie wydatki poniesione przez Klienta bezpośrednio związane z wykonaniem zlecenia, w tym:

- koszty specyficzne dla miejsca wykonania;
- opłaty za rozliczenie i rozrachunek;
- wszelkie inne koszty płacone stronom trzecim zaangażowanym w wykonanie zlecenia.

Należy również pamiętać, że w odniesieniu do kryteriów wykonania zlecenia:

- wolumen zlecenia będzie brany pod uwagę tylko w przypadku zleceń, które mogą zdestabilizować rynek;
- kurs walutowy nie będzie brany pod uwagę jako kryterium zapewnienia optymalnego wykonania.

#### c. Kategorie instrumentów finansowych i miejsca wykonania

Bank oferuje ograniczony zakres instrumentów finansowych, objętych zakresem MiFID II, a mianowicie akcje, obligacje oraz jednostki/udziały w Przedsiębiorstwach Zbiorowego Inwestowania (PZI).

W zależności od polityki najlepszego wykonania Kontrahentów oraz zgodnie z ich obowiązkiem najlepszego wykonania, zlecenia mogą być wykonywane w następujących miejscach wykonania:

- Rynek Regulowany;
- Wielostronna Platforma Obrotu (MTF);
- Zorganizowana Platforma Obrotu (OTF);
- Systematycznie Internalizujący (SI);
- Animator Rynku lub inny dostawca płynności; lub
- podmiot pełniący podobne funkcje w państwie trzecim.

Zlecenia i transakcje Klienta są wykonywane zgodnie z prawem, przepisami i praktykami obowiązującymi w miejscu wykonania.

Czas trwania i ważność zleceń składanych przez Klienta są określane przez prawo, przepisy i/lub praktyki obowiązujące na rynku. Klient może jednak skrócić ten czas trwania poprzez złożenie szczegółowych instrukcji podczas składania zleceń.

Bank zastrzega sobie prawo do wykonywania zleceń poza Platformą Obrotu, jeśli jest to uzasadnione kryteriami najlepszego wykonania. Może to mieć różne konsekwencje, takie jak ryzyko kontrahenta związane z wykonaniem poza systemem obrotu. Ryzyko kontrahenta może w tym przypadku wynikać z faktu, że zlecenie nie jest realizowane za pośrednictwem kontrahenta centralnego. Klient wyraźnie wyraża na to zgodę.

Podczas wykonywania zleceń lub podejmowania decyzji o zawarciu transakcji na produktach pozagiełdowych, w tym produktach „szytych na miarę”, Bank weryfikuje rzetelność ceny oferowanej Klientowi, gromadząc dane rynkowe wykorzystywane do oszacowania ceny produktu oraz, w miarę możliwości, porównując ją z podobnymi lub porównywalnymi produktami.

Bank nie będzie otrzymywać żadnego wynagrodzenia, rabatu ani korzyści niepieniężnych za kierowanie zleceń na określoną platformę obrotu lub wykonania, co naruszałoby wymogi dotyczące konfliktu interesów lub inne zachęty wynikające z dyrektywy MiFID II.

#### d. Zlecenia wykonywane przez Bank

Bank realizuje transakcje na różne sposoby, w tym poprzez elektroniczne arkusze zleceń, dostawców usług detalicznych, transakcje agencyjne, telefoniczne i elektroniczne systemy algorytmiczne oraz, w stosownych przypadkach, korzysta z Kontrahentów w celu osiągnięcia najlepszego wykonania dla klientów, przy czym czynniki najlepszego wykonania wymienione powyżej mają zastosowanie do wszystkich transakcji wykonywanych przez Bank.

Bank będzie prowadził ewidencję wszystkich wyżej wymienionych transakcji. Te, które nie należą do powyższych kategorii, mogą mieć ograniczoną płynność lub miejsca obrotu. Bank przyjmie, że najlepsze wykonanie zostało osiągnięte w odniesieniu do wszelkich informacji dostarczonych przez Kontrahenta przy każdej transakcji.

Bank korzysta ze swojego prawa do uznaniowego określenia miejsca wykonania dla realizowanej przez siebie transakcji, które może obejmować giełdę, MTF, OTF lub brokera.

e. Zasada najlepszej selekcji

W procesie wykonywania niektórych zleceń dla swoich Klientów, Bank może podjąć decyzję o przekazaniu zleceń do wykonania Kontrahentowi. Oznacza to, że Bank nie wybiera miejsca wykonania zlecenia. Działając w ten sposób, Bank podlega systemowi „najlepszej selekcji”.

Zawarcie umowy między Bankiem a Kontrahentami nie powinno w żadnym momencie uniemożliwiać Bankowi wypełniania jego obowiązków w zakresie najlepszego wykonania wobec swoich Klientów. W tym celu Bank dołoży starań, aby wybrać jednego lub więcej Kontrahentów, którzy z największym prawdopodobieństwem zaoferują swoim Klientom możliwie najlepszy wynik. Bank upewni się, że polityka najlepszego wykonania tych Kontrahentów jest spójna z polityką Banku.

Bank może wybrać jednego Kontrahenta, jeśli ten Kontrahent może konsekwentnie dostarczać możliwie najlepszy wynik; oznacza to, że Bank musi mieć uzasadnione oczekiwanie, że Kontrahent dostarczy wyniki co najmniej tak dobre, jak wyniki, których Bank może racjonalnie oczekiwać od innych Kontrahentów.

W szczególności, Bank będzie oceniał i współpracował wyłącznie z Kontrahentem, który:

- sam jest podmiotem podlegającym ramom regulacyjnym MiFID II lub jest co najmniej firmą podlegającą obowiązkowi najlepszego wykonania;
- zobowiązuje się umownie do stosowania wspomnianego traktowania do zleceń przekazywanych przez Bank w imieniu jego Klientów;
- przyznał Bankowi status Klienta Profesjonalnego zgodnie z MiFID II;
- posiada mechanizmy realizacji zleceń, a także Politykę Najlepszego Wykonania, które umożliwiają Bankowi wypełnianie jego obowiązków przy składaniu zleceń lub przekazywaniu zleceń do tego Podmiotu w celu ich wykonania;
- jest w stanie wykazać wysoki poziom jakości wykonania zleceń, które Bank zamierza mu powierzyć;
- został zatwierdzony i jest regularnie oceniany przez Bank, zgodnie z łaodem korporacyjnym opisanym w niniejszej Polityce (patrz poniżej).

#### f. Ład korporacyjny

Bank ustanowił Proces Zatwierdzania i Przeglądu Produktów („PARP”) w swojej Polityce Ładu Produktowego dla produktów, usług i kontrahentów. Powołano Komitet PARP (zwany dalej: „Komitetem”), który zajmuje się istotnymi kwestiami w ramach tego procesu oraz je monitoruje.

W celu wdrożenia i monitorowania niniejszej Polityki, Komitet będzie rozpatrywał kwestię najlepszego wykonania raz w roku.

Komitet będzie odpowiedzialny za:

- Wybór Kontrahentów: Komitet będzie decydował o akceptacji Kontrahentów, którym Bank może przekazywać swoje zlecenia do wykonania (w kontekście usługi execution-only lub zarządzania portfelem). W decyzji uwzględnione zostaną kryteria opisane powyżej w punkcie 5.
- Komitet może również decydować o zakończeniu, przedłużeniu lub ograniczeniu relacji z Kontrahentami.
- Ocena Kontrahentów: Komitet jest częścią procesu eskalacji w ocenie Kontrahentów, zgodnie z opisem w niniejszej Polityce (patrz poniżej).
- Ocena i zatwierdzenie Polityki Najlepszego Wykonania: Komitet jest odpowiedzialny za ocenę i zatwierdzenie polityki najlepszego wykonania, zgodnie z opisem w niniejszej Polityce (patrz poniżej), chociaż ostateczna odpowiedzialność za politykę spoczywa na Zarządzie.

Decyzje w powyższych sprawach będą podejmowane większością głosów. Bank będzie odpowiednio dokumentował spotkania i decyzje Komitetu w celu zachowania ścieżki audytu.

#### g. Obsługa zleceń

Bank będzie wykonywał zlecenia Klientów w sposób szybki, sprawiedliwy i skuteczny w stosunku do podobnych zleceń innych Klientów. Bank będzie przetwarzał w kolejności wpływu porównywalne zlecenia Klientów, które są mu przekazywane w ten sam sposób, chyba że:

- charakter zlecenia lub warunki panujące w danym miejscu wykonania na to nie pozwalają lub zmieniają kolejność priorytetów;
- interesy Klienta wymagają inaczej.

W przypadku, gdy Bank konsoliduje zlecenia w imieniu swoich Klientów, będzie zawsze działał w interesie swoich Klientów i zgodnie z kryteriami najlepszego wykonania.

W szczególności będzie traktował każdego Klienta sprawiedliwie, tak aby:

- warunki zakupu były identyczne (cena itp.);
- w przypadku „nadszyskrypcji” pierwotna proporcja zakupu każdego Klienta w ostatecznie wykonanej ilości była w miarę możliwości zachowana.

#### 4.5. Monitorowanie

Bank podejmuje niezbędne środki w celu zapewnienia zgodności z niniejszą Polityką. Ponadto zwraca się uwagę zarówno na organizację na poziomie Banku, jak i na ocenę Kontrahentów.

##### d. Ład korporacyjny

Nadzór nad zgodnością z Polityką jest sprawowany na różnych poziomach:

##### *i. 1-sza i 2-ga linia obrony*

W odniesieniu do najlepszego wykonania, pierwsza linia obrony jest sprawowana przez osoby odpowiedzialne za wykonywanie zleceń. Funkcja ta zapewnia, że odpowiednie instytucje są zaangażowane w wykonywanie zleceń, zgodnie z instrumentami, których dotyczą zlecenia.

Druga linia obrony jest obowiązkiem Działu Compliance. Dział ten nadzoruje zgodność z niniejszą Polityką i uwzględnia niezbędne zasoby i czas w swoim planie monitorowania.

##### *ii. Proces eskalacji*

Jeżeli z kontroli przeprowadzanych przez Back Office ds. Papierów Wartościowych i Skarbu wynikną istotne ustalenia, zostaną one przekazane do Działu Compliance, który uwzględni te elementy w swojej kontroli drugiej linii.

Dział Compliance będzie raportował swoje ustalenia do Komitetu.

Komitet podejmie odpowiednie działania w celu dokonania wszelkich niezbędnych korekt.

*iii. Wpływ na niniejszą Politykę*

Niniejsza Polityka może zostać dostosowana w celu zapewnienia zgodności ze środkami określonymi przez Komitet, w następstwie wniosków z przeprowadzonych kontroli.

e. Ocena Kontrahentów

Kontrahenci będą oceniani regularnie, co najmniej raz w roku. W tej ocenie brane będą pod uwagę elementy wymienione poniżej.

*i. Umowa*

Relacje między Bankiem a Kontrahentami będą określone umownie. W razie potrzeby do umów zostaną wprowadzone niezbędne zmiany, aby umożliwić Bankowi dalsze wypełnianie obowiązków w zakresie najlepszego wykonania.

*ii. Kategoryzacja jako Klient Profesjonalny*

Bank będzie corocznie prosił Kontrahentów o potwierdzenie, że nadal jest zaklasyfikowany jako Klient Profesjonalny w rozumieniu MiFID II. W przeciwnym razie strony powinny zdecydować o konsekwencjach i środkach, jakie należy podjąć, aby zapewnić, że Bank może nadal wypełniać swoje obowiązki przy składaniu zleceń u tych Kontrahentów i przekazywaniu ich do wykonania.

*iii. Polityka i mechanizmy*

Bank będzie corocznie prosił i dokonywał przeglądu polityki najlepszego wykonania Kontrahentów, aby upewnić się, że może nadal wypełniać swoje obowiązki przy składaniu zleceń lub przekazywaniu zleceń do takich Kontrahentów w celu ich wykonania. Preferowane jest, aby Kontrahenci informowali Bank o wszelkich zmianach w swoich politykach.

*iv. Jakość wykonania*

Bank będzie prosił Kontrahentów o dostarczenie mu co najmniej raz w roku raportu na temat jakości wykonania, a co za tym idzie, na temat kontroli przeprowadzanych przez tych Kontrahentów w zakresie najlepszego wykonania.

Kontrole te muszą być wysokiej jakości i reprezentatywne dla wolumenu zleceń, rodzajów instrumentów finansowych i danych miejsc wykonania.

Bank będzie krytycznie analizował te raporty, aby upewnić się, że może nadal wypełniać swoje obowiązki przy składaniu zleceń lub przekazywaniu zleceń do takich Kontrahentów w celu ich wykonania. Jeżeli Bank uzna to za konieczne, przeprowadzi również kontrole poszczególnych transakcji.

#### **4.6. Przegląd**

##### **a. Coroczny przegląd**

Bank będzie dokonywał corocznego przeglądu niniejszej Polityki. Zbada, czy można poprawić najlepsze praktyki, w tym poprzez:

- zastąpienie lub włączenie dodatkowego Kontrahenta (po ocenie wykorzystywanych Kontrahentów, jak opisano powyżej);
- ponowną ocenę względnego znaczenia czynników najlepszego wykonania;
- zmianę innych aspektów niniejszej Polityki lub procedur operacyjnych.

W stosownych przypadkach Bank dokona zmian w niniejszej Polityce, aby zapewnić, że może nadal wypełniać swoje obowiązki przy składaniu zleceń lub przekazywaniu zleceń do takich Kontrahentów w celu ich wykonania.

##### **b. Istotna zmiana**

Przegląd ten jest również przeprowadzany za każdym razem, gdy wystąpi Zdarzenie Wyzwalające, które wpływa na zdolność Banku do dalszego osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla swoich Klientów (np. istotna zmiana w ofercie produktowej Banku).

##### **c. Wpływ istotnej zmiany**

Bank oceni również, czy nastąpiła istotna zmiana i rozważy zmianę platform wykonania lub Kontrahentów, z których korzysta w celu wypełnienia swoich obowiązków w zakresie najlepszego wykonania.

Istotna zmiana to znaczące zdarzenie, które może wpłynąć na parametry najlepszego wykonania, takie jak koszt, cena, szybkość, podatność na wykonanie i rozliczenie, wielkość, charakter lub jakikolwiek inny element istotny dla wykonania zlecenia.

W następstwie wniosków z przeprowadzonych kontroli, niniejsza Polityka może być również dostosowana w celu zapewnienia zgodności ze środkami określonymi przez Komitet.

#### **4.7. Informacje i raporty**

a. Publikacja polityki

Bank opublikuje niniejszą Politykę na swojej stronie internetowej [www.unicredit.pl](http://www.unicredit.pl).

b. Klienci Detaliczni - podsumowanie polityki

Gdy Bank wykonuje zlecenia dla Klientów Detalicznych, dostarcza tym Klientom podsumowanie swojej polityki w tym zakresie, koncentrując się na ich całkowitym koszcie.

Podsumowanie to jest dostępne na stronie internetowej Banku [www.unicredit.pl](http://www.unicredit.pl).

c. Wniosek o informacje

Jeżeli Klient składa uzasadnione wnioski do Banku o informacje na temat niniejszej Polityki, poczynionych przez niego ustaleń lub procesu przeglądu, Bank odpowie w sposób jasny i w rozsądnym terminie.

Na uzasadniony wniosek Klienta, Bank przekaże mu informacje na temat Kontrahentów, u których składane są zlecenia lub którym Bank przekazuje zlecenia do wykonania.

Klienci mogą kontaktować się z Bankiem w sposób opisany na stronie internetowej Banku <https://unicredit.pl/kontakt>.

d. Raporty

Bank sporządza corocznie dwa raporty dotyczące najlepszego wykonania:

- ranking pięciu największych firm inwestycyjnych pod względem wolumenu obrotu, którym przekazał lub u których złożył zlecenia Klientów do wykonania w poprzednim roku.
- Informacje podsumowujące dotyczące jakości osiągniętego wykonania.

Raporty te są publikowane na stronie internetowej Banku: [www.unicredit.pl](http://www.unicredit.pl) i są dostępne do wglądu przez dwa lata.

Organizacja sporządzania raportów przez Bank będzie przedmiotem procedury operacyjnej. Za treść i publikację raportów odpowiedzialny jest Komitet (patrz wyżej).

## 5. Ujawnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju w sektorze usług finansowych oraz taksonomii dla usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych

### Oświadczenie dotyczące ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 6 Rozporządzenia SFDR 2019/2088)

- **Brak uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:** Bank informuje, że nie uwzględnia ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
- **Przyczyny decyzji o braku uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:** Decyzja o nieuwzględnianiu wspomnianych ryzyk wynika z przyjętej przez Bank polityki inwestycyjnej w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych, która koncentruje się na tradycyjnych wskaźnikach finansowych, analizie fundamentalnej oraz płynności instrumentów finansowych. W ocenie Banku, przy obecnym modelu usługi zarządzania, włączenie specyficznych kryteriów zrównoważonego rozwoju nie jest niezbędne dla osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w Karcie Strategii.
- **Ocena wpływu na zwrot z inwestycji:** Bank ocenia, że brak uwzględniania ryzyk zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym nie ma bezpośredniego, negatywnego wpływu na długoterminowe wyniki finansowe portfela w porównaniu do strategii o podobnym profilu ryzyka. Inwestor powinien mieć jednak świadomość, że wystąpienie zdarzeń z obszaru ESG (np. zmiany klimatyczne, kontrowersje społeczne) może wpłynąć na wycenę poszczególnych aktywów w portfelu.

## Oświadczenie dotyczące niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju (art. 7 Rozporządzenia SFDR 2019/2088)

- **Brak uwzględniania głównych niekorzystnych skutków:** Bank oświadcza, że w ramach usługi zarządzania portfelami nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków (PAI) decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.
- **Przyczyny decyzji o braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków:**
  - Charakterystyka danych: Dostępność, spójność, jednolitość i jakość danych niefinansowych (ESG) raportowanych przez emitentów instrumentów finansowych są ograniczone, co uniemożliwia lub znacznie utrudnia rzetelną i precyzyjną ocenę oraz monitorowanie wszystkich wskaźników niekorzystnych skutków zgodnie z wymogami technicznymi SFDR.
  - Polityka inwestycyjna: Proces inwestycyjny Banku opiera się na analizie finansowej i dążeniu do osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w Karcie Strategii, bez wprowadzania dodatkowych ograniczeń i/lub filtrów negatywnych wynikających z automatycznego monitorowania wskaźników PAI.
  - Zasada proporcjonalności: W ocenie Banku, wdrożenie pełnego monitorowania niekorzystnych skutków wiązałoby się z nieproporcjonalnymi kosztami operacyjnymi i technologicznymi w stosunku do oczekiwanych korzyści dla klientów korzystających z usługi zarządzania portfelami.
  - Monitoring: Bank monitoruje zmiany rynkowe oraz legislacyjne w zakresie raportowania danych ESG oraz planuje dokonać ponownej oceny możliwości uwzględniania głównych niekorzystnych skutków w procesie inwestycyjnym w przypadku istotnej poprawy jakości i dostępności danych oraz standaryzacji metodologii ich obliczania.

## Oświadczenie dotyczące taksonomii UE (art. 7 Rozporządzenia o taksonomii 2020/852)

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.