

Politika izvršenja naloga Kreditne institucije UniCredit Bank Srbija a.d.

Na osnovu člana 186 Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 129/2021) (u daljem tekstu: „ZTK”), člana 43 Pravilnika o pravilima postupanja investicionog društva prilikom pružanja usluga ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022) (u daljem tekstu: „Pravilnik”) i člana 26, stav 2, tačka 25) Statuta UniCredit Bank Srbija a.d. (u daljem tekstu: „Kreditna institucija”), Izvršni odbor Kreditne institucije, na sednici održanoj dana 21.12.2022. godine usvaja:

Politiku izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima Kreditne institucije UniCredit Bank Srbija a.d.

1. Uvodne odredbe

Politikom izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima Kreditne institucije UniCredit Bank Srbija a.d. (u daljem tekstu: „Politika”) propisuju se elementi i kriterijumi koji omogućavaju postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta, u skladu sa ZTK i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: „Komisija”).

Kreditna institucija će blagovremeno i pre početka pružanja usluga, na trajnom nosaču podataka ili putem internet stranice (kada to ne predstavlja trajni nosač podataka), pod uslovom da su ispunjeni uslovi iz člana 4. stav 2. Pravilnika, dostaviti sledeće pojedinosti o svojoj Politici:

- 1) ocenu relativne važnosti koju Kreditna institucija, u skladu s kriterijumima iz člana 33. stav 1. Pravilnika, pripisuje faktorima iz člana 186. st. 1-4. ZTK ili postupak kojim Kreditna institucija određuje relativnu važnost navedenih faktora;
- 2) popis mesta izvršenja za koje Kreditna institucija smatra da su podobna za trajno postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta, uz navođenje mesta izvršenja koja se koriste za svaki razred finansijskih instrumenata, za naloge malih investitora, naloge profesionalnih investitora i transakcije finansiranja hartija od vrednosti;
- 3) popis faktora koji se koriste za odabir mesta izvršenja, uključujući kvalitativne faktore, na primer sisteme poravnanja, sisteme za prekid trgovanja, predviđene aktivnosti ili bilo koje druge relevantne elemente i relativnu važnost svakog faktora. Informacije o faktorima koji se koriste za odabir mesta izvršenja moraju biti u skladu s kontrolama koje društvo koristi pri preispitivanju primerenosti njegove politike i mera kako bi klijentima dokazalo da se trajno postiže najpovoljnije izvršenje;
- 4) na koji se način faktori izvršenja, na primer cena, troškovi, brzina, verovatnost izvršenja i drugi relevantni faktori, smatraju delom mera koje su dovoljne za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijenta;
- 5) ako je to primenjivo, informacije o tome da Kreditna institucija naloge izvršava izvan mesta trgovanja, posledice, na primer rizik druge ugovorne strane koji proizlazi iz izvršenja izvan mesta trgovanja, kao i, na zahtev klijenta, dodatne informacije o posledicama tih načina izvršenja;
- 6) jasno i istaknuto upozorenje da posebna uputstva klijenta mogu sprečiti Kreditnu instituciju da preduzme mere koje je osmislila i primenila u okviru svoje politike izvršavanja naloga kako bi se ostvario najpovoljniji mogući ishod pri izvršavanju navedenih naloga u vezi s elementima koji su obuhvaćeni tim uputstvima;
- 7) sažetak postupka odabira mesta izvršenja, korišćene strategije izvršenja, postupci koji se koriste za analizu kvaliteta ostvarenog izvršenja i načini na koji Kreditna institucija prati i proverava da se za klijente ostvario najpovoljniji mogući ishod.

Ako Kreditna institucija pozove klijente da izaberu mesto izvršenja, dostaviće korektne i jasne informacije koje ne smeju dovesti u zabludu kako bi se klijent sprečio da izabere jedno mesto izvršenja umesto drugoga samo na osnovu politike o cenama koju Kreditna institucija primenjuje.

Kreditna institucija prima samo plaćanja trećih strana koja ispunjuju odredbe člana 179. stav 8. ZTK i klijente izveštava o dodatnim podsticajima koje Kreditna institucija može primiti od mesta izvršenja. U informacijama se navode naknade koje Kreditna institucija uračunava svim drugim ugovornim stranama uključenima u transakciju i ako se naknade razlikuju zavisno od klijenta, u informacijama se navode najveće naknade ili raspon naknada koje se mogu naplatiti. Ako Kreditna institucija bude uračunavala naknade više od jednom učesniku u transakciji, u skladu s članom 179. stav 8. ZTK, Kreditna institucija će svoje klijente izveštavati o vrednosti svih novčanih ili nenovčanih koristi koje Kreditna institucija prima. Ako klijent Kreditnoj instituciji podnese razuman i srazmeran zahtev za informacije o njenim politikama i merama, kao i načinima za njihova preispitivanja, to će Kreditna institucija u razumnom roku dostaviti jasan odgovor. Za izvršenje naloga za male investitore, Kreditna institucija će tim klijentima dostaviti sažetak relevantne politike s naglaskom na ukupne

troškove koje snose. Sažetak sadrži i link za podatke objavljene u skladu s članom 186. stav 6. ZTK, za svako mesto izvršenja koje Kreditna institucija navodi u svojoj politici izvršavanja naloga.

Kreditna institucija će pribaviti prethodnu saglasnost klijenta na primenu Politike. Kreditna institucija je dužna da klijenta upozori ukoliko postoji mogućnost izvršavanja naloga van regulisanog tržišta, u kom slučaju klijent može saglasnost u vezi sa izvršenjem naloga van regulisanog tržišta, odnosno MTP dati za sve ili za svaku pojedinačnu transakciju.

Klijent može Kreditnoj instituciji ispostavljati naloge čiji uslovi nisu u skladu s Politikom i u tom slučaju Kreditna institucija nije u obavezi da izvrši nalog u skladu sa sopstvenim merama, ovom Politikom i Pravilima poslovanja Kreditne institucije, (u daljem tekstu: „**Pravila poslovanja**“).

Kreditna institucija je dužna da:

- 1) informacije iz naloga koji bi trebalo da bude izvršen za račun klijenta odmah i tačno unese u knjigu naloga;
- 2) odmah izvršava slične naloge klijenta u skladu sa vremenom kada je primila naloge, osim ukoliko uslovi koji preovlađuju na tržištu ili karakteristike naloga to onemogućavaju ili interesi klijenta nalažu drugačije postupanje;
- 3) odmah i tačno razvrstava naloge izvršene za račun klijenta;
- 4) preduzme sve neophodne aktivnosti potrebne radi obezbeđenja da svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta primljena prilikom saldiranja obaveza po osnovu izvršenog naloga, budu blagovremeno i uredno prebačeni na račun odgovarajućeg klijenta;
- 5) obavesti klijenta o svim značajnim poteškoćama u vezi sa izvršenjem naloga, odmah po saznanju istih.

Kreditna institucija će:

- 1) pratiti efikasnost procedura izvršavanja naloga kako bi na vreme identifikovala i otklonila nedostatke ukoliko ih ima;
- 2) redovno procenjivati da li se na mestima izvršenja naloga navedenim u procedurama o izvršenju naloga postižu najbolji rezultati za klijente i da li je potrebno izvršiti izmene u postojećim procedurama uzimajući u obzir, između ostalog, informacije koje se objavljuju u skladu sa st. 3. i 6. člana 186 ZTK;
- 3) obavestavati klijente o svim značajnim promenama u vezi sa načinom ili procedurama izvršenja naloga;
- 4) dokazati klijentima, na njihov zahtev, da je izvršila njihove naloge u skladu s Politikom i dokazati Komisiji na njen zahtev usklađenost sa članom 186 ZTK.

2. Utvrđivanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta

Kreditna institucija će, prilikom izvršenja naloga klijenta, preduzeti sve aktivnosti potrebne za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta, a uzimajući u obzir:

- 1) cenu finansijskog instrumenta;
- 2) troškove, brzinu i mogućnost izvršenja;
- 3) troškove, brzinu i verovatnoću saldiranja;
- 4) veličinu, vrstu i prirodu naloga;
- 5) sve druge okolnosti relevantne za izvršenje naloga.

Ukoliko Kreditna institucija primi nalog klijenta sa posebnim uputstvima za njegovo izvršenje, ona će postupati uzimajući u obzir sve navedene kriterijume u meri u kojoj će u potpunosti biti ispoštovana uputstva klijenta, a malog investitora i da upozori da će nalog biti izvršen saglasno uputstvima klijenta, a ne u skladu sa ovom Politikom.

Kreditna institucija će, prilikom utvrđivanja značaja faktora relevantnih za izvršenje naloga klijenta, posebno uzeti u obzir sledeće kriterijume za određivanje relativne važnosti faktora:

- 1) karakteristike klijenta, uključujući kategorizaciju klijenta kao malog ili profesionalnog investitora;
- 2) karakteristike naloga klijenta, na primer kada nalog uključuje transakciju finansiranja hartija od vrednosti;
- 3) karakteristike finansijskog instrumenta koji su predmet tog naloga;
- 4) karakteristike mesta izvršenja na koja se navedeni nalog može usmeriti.

Kod izbora mesta trgovanja, Kreditna institucija će nastojati da izabere mesta koja nude najviši stepen likvidnosti pojedine vrste finansijskog instrumenta, pri čemu će uzeti u obzir da li nalog može izvršiti neposredno ili posredno (prosleđivanjem naloga drugom investicionom društvu koje je ovlašćeno za trgovanje na određenom mestu trgovanja). Uz izričiti pristanak ili po nalogu klijenta, Kreditna institucija će naloge koji se odnose na finansijske instrumente uvrštene na regulisana tržišta izvršavati i van tih tržišta.

Prilikom procene ishoda koji bi za klijenta bio postignut izvršenjem naloga na svakom od mesta trgovanja na kojima bi se nalog mogao izvršiti, a koja su navedena u ovoj Politici, Kreditna institucija će uzeti u obzir i iznos sopstvenih provizija i troškova izvršenja naloga na svakom od mogućih mesta trgovanja, a sve u cilju postizanja najboljeg i najpovoljnijeg ishoda za klijenta. Kreditna institucija neće strukturirati ili obračunavati svoje provizije na način koji bi doveo do nekorektna diskriminacije među mestima izvršenja.

Kreditna institucija ispunjava svoju obavezu da preduzme sve neophodne mere za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijenta u meri u kojoj izvršava nalog ili posebno obeležje naloga poštujući posebna uputstva klijenta koje se odnose na nalog ili na posebno obeležje naloga.

Pri sprovođenju naloga klijenta, Kreditna institucija ispunjava sledeće uslove:

- 1) obezbeđuje da se nalozi izvršeni za račun klijenata bez odlaganja i ispravno evidentiraju i alociraju;
- 2) izvršava inače uporedive naloge klijenta prema sledu prihvatanja naloga i bez odlaganja, osim ako to onemogućuju karakteristike naloga ili preovlađujući tržišni uslovi ili ako interesi klijenta zahtevaju drugačije postupanje;
- 3) bez odlaganja izveštavaju malog investitora o svim bitnim poteškoćama koje su relevantne za uredno izvršavanje naloga čim za njih sazna.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za malog investitora, Kreditna institucija utvrđuje u odnosu na ukupne troškove transakcije, koji posebno obuhvataju:

- 1) cenu finansijskog instrumenta;
- 2) sve troškove direktno povezane sa izvršenjem naloga koje snosi klijent, koji uključuju provizije, odnosno naknade:
 - mesta trgovanja,
 - za kliring i saldiranje transakcije,
 - investicionog društva,
 - koje se plaćaju trećim licima koja su uključena u izvršenje naloga.

2.1. Naknade i troškovi

Određivanje troškova razlikuje se prema vrsti izvršenja na sledeći način:

2.1.1. Direktno izvršavanje naloga

Za pružene usluge Kreditna institucija naplaćuje brokersku proviziju prema važećem Pravilniku o tarifi Kreditne institucije (u daljem tekstu: „**Pravilnik o tarifi**”) koji je dostupan na web stranici i u prostorijama Kreditne institucije.

2.1.2. Indirektno izvršenje - prosleđivanje naloga drugom investicionom društvu radi izvršenja

Ukoliko Kreditna institucija nema pristup određenom mestu trgovanja na kome se trguje finansijskim instrumentom na koji se nalog odnosi, izvršenje naloga na tom mestu izvršice prosleđivanjem, odnosno, prenosom naloga investicionom društvu koje ima pristup mestu trgovanja na kom bi nalog trebalo da bude izvršen. U tom slučaju, troškovi uključuju brokersku proviziju navedenu u tački 2.2.1, troškove investicionog društva koje je izvršilo nalog i po potrebi troškove saldiranja transakcije i čuvanja finansijskih instrumenata kojima se trguje izvan Republike Srbije kod kastodi banke.

Pri pružanju usluge prijema i prenosa naloga Kreditna institucija će postupati u najboljem interesu svojih klijenata pri prenosu naloga klijenta drugim subjektima na izvršenje.

Ukoliko Kreditna institucija prosledi uputstvo o nalogu klijenta drugom investicionom društvu, ostaje odgovorna za potpunost i tačnost datih podataka. Kreditna institucija će zaključiti ugovor o obavljanju investicionih usluga ili o pružanju dodatnih investicionih usluga sa investicionim društvom u ime klijenta ukoliko angažovanje drugog investicionog društva:

- ne uslovljava naplatu naknada i drugih troškova klijenta Kreditne institucije u iznosu koji je viši od naknada koje bi klijent platio da je Kreditna institucija pružila usluge;
- ne može uzrokovati nepotrebne poslovne rizike Kreditnoj instituciji, ugroziti kvalitet unutrašnje kontrole niti onemogućiti nadzor Komisije nad ispunjavanjem svih obaveza Kreditne institucije.

2.2. Brzina izvršenja

Brzina izvršenja naloga se odnosi se na period između prijema naloga i trenutka njegovog izvršenja na mestu trgovanja.

Brzina izvršenja naloga na mestu trgovanja je u značajnoj meri određena vrstom tržišta.

2.3. Verovatnoća saldiranja

Verovatnoća da nalog bude izvršen na mestu trgovanja u značajnoj je meri određena likvidnošću tržišta na kome se nalog izvršava. Pod verovatnoćom namirenja se podrazumeva rizik problematičnog namirenja kod transakcija finansijskim instrumentima, koje bi mogle imati negativan uticaj na kliring i saldiranje.

2.4. Ostali aspekti izvršenja / prosleđivanja naloga

Banka takođe uzima u obzir veličinu, vrstu i prirodu naloga kao i ostale aspekte izvršenja / prosleđivanja naloga, u skladu sa zakonskim odredbama.

3. Nalozi primljeni van radnog vremena Kreditne institucije

Nalozi primljeni van radnog vremena Kreditne institucije smatraće se da su primljeni prvog sledećeg radnog dana (nalozi primljeni elektronskim putem i sl.).

Kreditna institucija će klijentu odmah, a najkasnije sledećeg radnog dana od dana prijema naloga, putem trajnog nosača podataka, dostavi obaveštenje o:

- 1) vremenu i mestu prijema naloga, izmene ili opoziva naloga;
- 2) prihvatanju ili odbijanju izvršenja naloga, uz navođenje razloga odbijanja izvršenja.

4. Mesta trgovanja

Kako bi osigurala najpovoljnije uslove za klijente, Kreditna institucija procenjuje stanje na različitim mestima trgovanja (mesto izvršenja uključuje uređeno tržište, multilateralnu trgovačku platformu, organizovanu trgovačku platformu, sistematskog internalizatora, organizatora tržišta ili neke druge osiguravače likvidnosti ili subjekt koji u stranoj zemlji obavlja sličnu funkciju kao bilo koji od prethodno navedenih subjekata). Spisak mesta trgovanja na kojima Kreditna institucija izvršava naloge klijenata, a u skladu sa članom 1 stav 2 tačka 2 ove Politike, kao **Prilog 1** čini sastavni deo ove Politike .

Prilikom prenosa primljenog naloga na izvršenje drugom investicionom društvu Kreditna institucija se pri izboru investicionog društva pridržava svih elemenata za najpovoljnije izvršenje naloga koje važe za određeni finansijski instrument.

5. Razvrstavanje klijenata

U skladu sa ZTK i podzakonskim aktima Komisije, klijenti Kreditne institucije su razvrstani na kategoriju malih investitora, profesionalnih investitora i određenih profesionalnih investitora.

6. Izvršavanje naloga sa limitom

Kada Kreditna institucija od klijenta primi nalog sa limitom u vezi sa akcijama koje su uključene u trgovanje na regulisano tržište ili kojima se trguje na mestu trgovanja, a koji nije odmah izvršen ili izvršiv prema trenutno preovlađujućem stanju na tržištu, preduzeće mere za izvršenje naloga u najkraćem roku i odmah objavi nalog sa limitom na način koji će ga učiniti lako dostupnim ostalim učesnicima tržišta, osim ukoliko klijent nije izričito dao drugačija uputstva. Smatra se da Kreditna institucija ispunjava ovu obavezu ako prosledi klijentov nalog sa limitom na mesto trgovanja.

Nalog sa limitom klijenta za akcije koje su uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu ili kojima se trguje na mestu trgovanja, koji nije odmah izvršen po preovladavajućim tržišnim uslovima u skladu sa članom 187. stav 3. ZTK, smatra se javno dostupnim kada je Kreditna institucija podnela nalog na izvršenje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovačkoj platformi ili je nalog objavio pružalac usluga dostave podataka koji se nalazi u nekoj državi članici te se taj nalog može jednostavno izvršiti čim to bude moguće na osnovu tržišnih uslova. Prednost pojedinih uređenih tržišta i multilateralnih trgovačkih platformi utvrđuje se u skladu s Politikom, kako bi se osiguralo izvršenje na osnovu tržišnih uslova čim to bude moguće.

Obaveza Kreditne institucije u pogledu objavljivanja naloga sa limitom ne primenjuje se na nalog koji je velik po obimu u odnosu na normalnu tržišnu veličinu i za koji je Komisija uklonila obavezu objavljivanja informacija o trenutnim cenama ponude i potražnje, na osnovu člana 229. stav 4. ZTK.

7. Pridruživanje i alokacija naloga

Kreditna institucija neće izvršavati nalog klijenta ili transakciju za vlastiti račun pridruživanjem nalogu nekog drugog klijenta, osim ako su ispunjeni sledeći uslovi:

- 1) nije verovatno da će pridruživanje naloga i transakcija štetiti bilo kojem klijentu čiji se nalog pridružuje;
- 2) svaki klijent čiji se nalog pridružuje izveštava se da mu efekat pridruživanja može štetiti u odnosu na pojedinačni nalog;
- 3) uspostavlja se i efikasno sprovodi politika alokacije naloga kojom se dovoljno precizno predviđa korektna alokacija pridruženih naloga i transakcija, uključujući i način na koji obim i cena navedena u nalogu određuju alokaciju i postupanje s delimičnim izvršenjima.

Ako pridružuje nalog jednom ili više naloga drugih klijenata i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, investiciono društvo alocira povezane transakcije u skladu sa svojom politikom alokacije naloga.

Ako je Kreditna institucija naloge za vlastiti račun pridružila jednom ili više naloga klijenta, neće ih alocirati na način koji bi bio štetan za klijenta. Ako pridružuje nalog klijenta nalogu za vlastiti račun i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, Kreditna institucija izvršene transakcije alocira klijentu koji ima prednost u odnosu na društvo. Ako Kreditna institucija može utemeljeno

dokazati da bez kombinovanja ne bi mogla da izvrši nalog po tako povoljnim uslovima ili uopšte ne bi mogla da ga izvrši, ona može srazmerno alocirati transakciju za vlastiti račun u skladu sa svojom politikom alokacije naloga.

8. Pridruživanje i alokacija transakcija za vlastiti račun

U slučaju da je Kreditna institucija naloge za vlastiti račun pridružila jednom ili više naloga klijenta, neće ih alocirati na način koji bi bio štetan za klijenta.

Ukoliko pridružuje nalog klijenta nalogu za vlastiti račun i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, Kreditna institucija izvršene transakcije alocira klijentu koji ima prednost u odnosu na Kreditnu instituciju.

Ukoliko Kreditna institucija može utemeljeno dokazati da bez kombinovanja ne bi mogla da izvrši nalog po tako povoljnim uslovima ili uopšte ne bi mogla da ga izvrši, ona može srazmerno alocirati transakciju za vlastiti račun u skladu sa svojom politikom alokacije naloga.

9. Vrste naloga

Sadržina naloga utvrđuje se u skladu sa ZTK, drugim propisima i aktima tržišta na kome se trguje finansijskim instrumentima na koje se nalog odnosi.

Osnovne vrste naloga za kupovinu, odnosno prodaju finansijskog instrumenata koje Kreditna institucija prima su:

- 1) prema vrsti posla:
 - nalog za kupovinu finansijskog instrumenta na domaćem tržištu,
 - nalog za prodaju finansijskog instrumenta na domaćem tržištu,
 - nalog za kupovinu finansijskog instrumenta na inostranim tržištima,
 - nalog za prodaju finansijskog instrumenta na inostranim tržištima,
- 2) prema ceni:
 - tržišni nalog,
 - nalog sa limitiranom cenom,
- 3) prema vremenu trajanja naloga:
 - dnevni nalog,
 - nalog do dana,
 - nalog do opoziva.

10. Izveštavanje klijenata u vezi sa izvršenjem naloga

Kada je Kreditna institucija sprovela nalog za račun klijenta, u vezi s tim nalogom, postupa na sledeći način:

- 1) bez odlaganja klijentu dostavlja na trajnom nosaču podataka bitne informacije u vezi s izvršavanjem tog naloga;
- 2) što je pre moguće klijentu dostavlja na trajnom nosaču podataka obaveštenje kojim se potvrđuje izvršenje naloga, a najkasnije prvog radnog dana od izvršenja ili ako Kreditna institucija prima potvrdu od treće strane, najkasnije prvog radnog dana od prijema potvrde od treće strane.

Pravilo iz prethodnog stava se ne primenjuje u slučaju da potvrda sadrži iste informacije kao i potvrda koju klijentu bez odlaganja dostavlja neko drugo lice i kada se nalozi izvršeni za račun klijenata odnose na obveznice kojima se finansiraju ugovori o hipotekarnim kreditima s navedenim klijentima, a u tom se slučaju izveštaj o transakciji dostavlja istovremeno s uslovima hipotekarnog kredita, ali najkasnije mesec dana od izvršenja naloga.

Kreditna institucija klijentu na zahtev dostavlja informacije o statusu njegovog naloga. U slučaju naloga klijenta koji se odnose na udele ili akcije u subjektu za zajednička ulaganja, a koji se izvršavaju povremeno, Kreditna institucija preduzima mere iz stava 1. tačka 2) ovog člana ili klijentu dostavlja najmanje jedanput u šest meseci informacije navedene u članu 34. stav 1. Pravilnika u vezi s navedenim transakcijama.

Obaveštenje iz člana 33. stava 1. tačke (2) Pravilnika, ako su primenjive u skladu sa važećim propisima, sadrži sledeće informacije:

- 1) poslovno ime i sedište Kreditne institucije;
- 2) ime i prezime/poslovno ime ili drugu oznaku klijenta;
- 3) dan, vreme i mesto trgovanja;
- 4) identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta;
- 5) količinu finansijskih instrumenata;
- 6) pojedinačnu i ukupnu cenu i oznaku valute u kojoj je izražena cena i kurs koji je korišćen ako transakcija uključuje konverziju valute;

- 7) kupovnu, odnosno prodajnu oznaku;
- 8) prirodu naloga, ukoliko se ne radi o kupovnom ili prodajnom nalogu;
- 9) vrstu naloga;
- 10) ukupni iznos obračunatih provizija i naknada i ako klijent to zahteva, razlaganje po stavkama koja, zavisno od slučaja, uključuje iznos svakog njihovog povećanja ili smanjenja vrednosti kada je Kreditna institucija izvršila transakciju pri trgovanju za sopstveni račun, a Kreditna institucija ima obavezu najpovoljnijeg izvršenja prema klijentu;
- 11) obaveze klijenta u vezi sa izmirenjem transakcije, uključujući i vremenski rok za plaćanje ili isporuku, kao i odgovarajuće podatke o računu, ako klijent nije prethodno obavešten o tim pojedinostima i odgovornostima;
- 12) obaveštenje o drugoj ugovornoj strani u transakciji, ukoliko je ta druga ugovorna strana sama Kreditna institucija ili drugo lice povezano sa Kreditnom institucijom ili drugi klijent Kreditne institucije, osim ako je nalog izvršen u sistemu trgovanja koji omogućava anonimno trgovanje.

11. Odbijanje izvršenja naloga za kupovinu i prodaju

Kreditna institucija *može odbiti* izvršenje:

- 1) naloga za kupovinu, ukoliko utvrdi da na novčanom računu klijenta nema dovoljno sredstava potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja tog naloga; ili
- 2) naloga za prodaju, ukoliko utvrdi da klijent na računu finansijskih instrumenata nema dovoljno instrumenata potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja naloga.

Kreditna institucija *nije dužna da odbije* izvršenje naloga, ukoliko se nalog klijenta može izvršiti:

- 1) od realizovanih, a nesaldiranih transakcija;
- 2) davanjem zajma klijentu od strane Kreditne institucije, a na osnovu važećih propisa;
- 3) pozajmljivanjem finansijskih instrumenata u skladu sa pravilima koja uređuju pozajmljivanje finansijskih instrumenata.

Radi izbegavanja sumnje, Kreditna institucija nije dužna da odbije izvršenje naloga, ukoliko se nalog klijenta može izvršiti u slučaju prodaje na kratko (engl. *short selling*) u vezi sa akcijama ili dužničkim instrumentima u skladu sa članom 2 stav 1 tačka 121) ZTK i važećim propisima.

Kreditna institucija je *dužna da odbije* izvršenje naloga za kupovinu, odnosno prodaju i da o tome, bez odlaganja, obavesti Komisiju, ukoliko ima razloga za osnovanu sumnju da bi izvršenjem takvog naloga:

- 1) bile prekršene odredbe ZTK, podzakonskih akata donetih na osnovu ZTK ili zakona kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma;
- 2) bilo učinjeno delo kažnjivo po zakonu kao krivično delo, privredni prestup ili prekršaj.

Prilikom utvrđivanja ovih okolnosti Kreditna institucija može koristiti sopstvene informacije, odnosno informacije koje dobije od svojih klijenata ili potencijalnih klijenata, osim ukoliko ima saznanja ili bi trebalo da ima saznanja da su takve informacije očigledno zastarele, netačne ili nepotpune.

12. Završne odredbe

Kreditna institucija će, u skladu sa ZTK i podzakonskim aktima Komisije:

- 1) konstantno pratiti efikasnost politike izvršenja naloga u cilju identifikacije i otklanjanja nedostataka;
- 2) redovno, a najmanje jedanput godišnje, procenjivati da li se na mestima izvršenja naloga postižu najbolji mogući efekti za klijente i da li je potrebno izvršiti izmene;
- 3) obavestavati klijente o svim značajnim promenama u vezi sa načinom izvršenja naloga ili ovom Politikom;
- 4) klijentima, na njihov zahtev, pružiti dokaze da su njihovi nalozi izvršeni u skladu sa ovom Politikom.

Izrada predloga izmena i dopuna i održavanje prečišćenog teksta Politike u nadležnosti je Kreditne institucije a Izmene i dopune Politike usvaja Izvršni odbor Banke.

Kreditna institucija će Politiku izvršenja naloga pod najpovoljnijim uslovima, kao i svaku njenu dalju izmenu (pre početka primene a nakon dobijanja saglasnosti Komisije), objaviti na svojoj internet stranici i omogućiti klijentima i potencijalnim klijentima uvid u poslovnim prostorijama Kreditne institucije najmanje 7 (slovima: sedam) dana pre početka primene.

Ova Politika stupa na snagu danom donošenja rešenja o davanju saglasnosti na Pravila poslovanja usvojena dana 21.12.2022. godine od strane Komisije, a primjenjuje se danom početka primene Pravila poslovanja usvojenih dana



21.12.2022. godine tj. istekom roka od 7 (sedam) dana od dana objavljivanja navedenih Pravila poslovanja čiji je ova Politika sastavni deo.

**ZA UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD:
IZVRŠNI ODBOR**

Mesta izvršenja naloža malih i profesionalnih investitora

Mesto izvršenja		Najrelevantniji razred finansijkih instrumenata	Pristup mestu izvršenja
Srbija	Beogradska berza	Vlasnički i dužnički fin. Instrumenti	Direktan - članstvo
Nemačka	XETRA / XONTRO	Vlasnički fin. instrumenti (akcije); Dužnički fin. instrumenti (obveznice); Proizvodi kojima se trguje na berzi (ETF, varanti)	Indirektan - preko trećeg lica
Švajcarska	SIX Swiss Exchange		
Italija	Milan Stock Exchange		
Holandija	Euronext, Amsterdam		
Francuska	Euronext, Paris		
Ujedinjeno Kraljevstvo	London Stock Exchange		
Španija	Madrid Stock Exchange		
Danska	OMX Copenhagen		
Finska	OMX Helsinki		
Norveška	Oslo Stock Exchange		
Švedska	Stockholm Stock Exchange		
SAD	NYSE, NASDAQ		
Kanada	Toronto Stock Exchange / TSX		
Austrija	XETRA Vienna		
Japan	Tokyo Stock Exchange		
Hong Kong	Hong Kong Stock Exchange		
Češka Republika	Prague Stock Exchange		
Mađarska	Budapest Stock Exchange		
Poljska	Warsaw Stock Exchange		
Turska	Borsa Istanbul		

Grčka	Athens Stock Exchange		
Litvanija	Nasdaq Vilnius		
Letonija	Nasdaq Riga		
Estonija	Nasdaq Tallinn AS		
Rumunija	Bucharest Stock Exchange		
Buđarska	Bulgarian Stock Exchange - Sofia		
Slovenija	Ljubljana Stock Exchange		
Hrvatska	Zađreb Stock Exchange		
OTC		Dužnički fin. Instrumenti	Direktan