

Na osnovu člana 26. stav 1. tačka 20. Statuta OTP banke Srbija od 31.01.2022. godine, Upravni odbor Banke usvaja:

PRAVILNIK O IZVRŠAVANJU NALOGA

1. OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilnikom o izvršavanju naloga (u daljem tekstu: Pravilnik) koji je sastavni deo Pravila poslovanja za investicione usluge i aktivnosti i dodatne usluge OTP banke Srbija (u daljem tekstu: Pravila poslovanja) uređuje se politika izvršavanja naloga i mere izvršavanja naloga, korišćenjem mesta izvršenja naloga.

2. POJMOVI

Član 2.

Pojmovi i izrazi koji se koriste u ovom Pravilniku imaju sledeća značenja:

- **Zakon** je Zakon o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 129/2021);
- **Komisija za hartije od vrednosti** (u daljem tekstu: „**Komisija**“) je nezavisna i samostalna regulatorna i nadzorna institucija Republike Srbije koja vrši javna ovlašćenja u skladu sa nadležnostima propisanim Zakonom;
- **Kreditna institucija** je lice koje je dobilo dozvolu u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuju prudencijalna pravila za kreditne institucije, odnosno u Republici Srbiji kreditna institucija je lice koje je dobilo dozvolu u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuju banke, odnosno u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuju kreditne institucije;
- **Banka - OTP banka Srbija** je Kreditna institucija u smislu Zakona, koja ima dozvolu Narodne banke Srbije za obavljanje delatnosti bankarskog poslovanja u skladu sa Zakonom o bankama i koja je dobila dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje delatnosti investicionog društva;
- **Odeljenje tržišta kapitala** je poseban organizacioni deo Kreditne institucije namenjen obavljanju investicionih usluga iz člana 2. stav 1. tačke 2) i 3) Zakona. Banka u okviru poslovne delatnosti, odnosno Odeljenje tržišta kapitala, u okviru svojih nadležnosti, obavlja dodatne usluge iz člana 2. stav 1. tačka 3) podtačke (2) i (4) Zakona za koje nije potrebna dozvola Komisije;
- **Klijent** je svako pravno ili fizičko lice kome Banka pruža Usluge;
- **Finansijski instrumenti** su:
 1. Prenosive hartije od vrednosti;
 2. Instrumenti tržišta novca;
 3. Jedinice institucija kolektivnog investiranja;

4. Opcije, fjučersi (terminski ugovori), svopovi, kamatni forvardi (nestandardizovani kamatni terminski ugovori) i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na hartije od vrednosti, valute, kamatne stope, ili prinose, emisione jedinice kao i svi drugi izvedeni finansijski instrumenti, finansijski indeksi ili finansijske mere koje je moguće namiriti fizički ili u novcu;
 5. Opcije, fjučersi, svopovi, forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i koji:
 - a) Moraju biti namireni u novcu, ili
 - b) Mogu biti namireni u novcu po izboru jedne od ugovornih strana, osim u slučaju neizvršenja obaveza ili drugog razloga za raskid ugovora;
 6. Opcije, fjučersi, svopovi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, pod uslovom da su predmet trgovanja na regulisanom tržištu, MTP-u ili OTP-u, izuzev veleprodajnih energetske proizvoda kojima se trguje na OTP-u i koji se moraju fizički namiriti;
 7. Opcije, fjučersi, svopovi, forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na robu i mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u podtački (6) ove tačke i nemaju poslovnu namenu, a imaju obeležja drugih izvedenih finansijskih instrumenata;
 8. Izvedeni finansijski instrumenti za prenos kreditnog rizika;
 9. Finansijski ugovori za razlike;
 10. Opcije, fjučersi, svopovi, kamatni forvardi i svi drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na klimatske varijable, troškove prevoza, stope inflacije ili druge službene, ekonomske i statističke podatke, a koji moraju biti namireni u novcu ili mogu biti namireni u novcu po izboru jedne od ugovornih strana, osim u slučaju neizvršenja obaveza ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i drugi ugovori o izvedenim finansijskim instrumentima koji se odnose na imovinu, prava, obaveze, indekse i merne jedinice koje nisu navedene u ovoj tački, a koji imaju odlike drugih izvedenih finansijskih instrumenata, imajući u vidu, između ostalog, da li se njima trguje na regulisanom tržištu, OTP-u ili MTP-u;
 11. Emisione jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica za koje je utvrđeno da su u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje sistem trgovanja emisijama gasova sa efektom staklene bašte;
- **Trajni nosač podataka** je sredstvo koje:
 - 1) Omogućava klijentu čuvanje podataka koji su njemu lično upućeni tako da mu budu lako dostupni za buduću upotrebu u periodu koji odgovara svrsi čuvanja tih podataka;
 - i
 - 2) Omogućava neizmenjenu reprodukciju tako sačuvanih podataka.
 - **Mesto trgovanja** je regulisano tržište, **MTP** ili **OTP**;
 - **Regulisano tržište** je višestrani sistem kojim upravlja, odnosno čije poslovanje vodi organizator tržišta koji unutar sistema spaja ili olakšava spajanje ponuda za kupovinu i ponuda za prodaju finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica u skladu sa svojim obavezujućim pravilima, na način koji dovodi do zaključenja ugovora u vezi sa finansijskim instrumentima uključenim u trgovanje prema njegovim pravilima, odnosno sistemu, a koji ima dozvolu i redovno posluje u skladu sa Zakonom;
 - **Multilateralna trgovačka platforma**, odnosno **MTP** je višestrani sistem kojim upravlja investiciono društvo ili organizator tržišta i koji unutar sistema i u skladu sa obavezujućim pravilima povezuje ponude za kupovinu i ponude za prodaju finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica na način koji dovodi do zaključenja ugovora u skladu sa Zakonom;

- **Organizovana trgovačka platforma**, odnosno **OTP** je višestrani sistem koji nije regulisano tržište ili MTP, u okviru kog se povezuju ponude za kupovinu i ponude za prodaju obveznica, strukturiranih finansijskih proizvoda, emisionih jedinica ili izvedenih finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica, na način koji dovodi do zaključenja ugovora u skladu sa Zakonom;
- **Vanberzansko tržište** (u daljem tekstu: **OTC**) je decentralizovani sistem sekundarnog trgovanja izvan regulisanog tržišta, MTP-a i OTP-a koji nema organizatora tržišta i koji podrazumeva direktno pregovaranje između prodavca i kupca finansijskih instrumenata u cilju zaključenja transakcije posredstvom investicionog društva ili Banke sa dozvolom u skladu sa Zakonom.

3. POLITIKA IZVRŠAVANJA NALOGA

Član 3.

Banka je dužna da ustanovi i sprovede efikasne mehanizme i procedure za izvršavanje naloga klijenata, postizanje najboljih efekata koji omogućavaju da postigne najbolje moguće rezultate prilikom izvršenja naloga klijenata.

Banka najmanje jedanput godišnje preispituje politiku izvršavanja naloga i svoje mere izvršavanja naloga definisane Pravilima poslovanja i ovim Pravilnikom.

Provera i preispitivanje se sprovodi i svaki put kada nastupi bitna promena, koja utiče na sposobnost Banke da nastavi da trajno postiže najpovoljniji mogući ishod pri izvršenju naloga svojih klijenata korišćenjem mesta izvršenja uključenih u njenu politiku izvršavanja naloga. Banka procenjuje da li je nastala bitna promena i razmatra uvođenje izmena u pogledu relativne važnosti faktora najpovoljnijeg izvršenja u okviru ispunjenja opšteg zahteva o najpovoljnijem izvršenju.

Politike izvršenja naloga sadrže:

- 1) informacije o značaju koje Banka pridaje faktorima relevantnim za izvršenje naloga, a u skladu sa kriterijumima propisanim Zakonom, Pravilima poslovanja i ovim Pravilnikom, odnosno postupkom i načinom na koji Banka utvrđuje značaj tih faktora;
- 2) informacije o različitim Mestima izvršenja na kojima Banka izvršava naloge klijenata i faktorima koji utiču na izbor odgovarajućeg mesta za izvršenje naloga i za različite vrste i klase finansijskog instrumenta;
- 3) upozorenje da svako uputstvo klijenta, s obzirom na faktore koji su obuhvaćeni tim uputstvom, može onemogućiti Banku da, kada izvršava nalog tog klijenta, preduzme korake koje je propisalo u Politici izvršavanja naloga u svrhu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Informacije o politici izvršavanja naloga prilagođavaju se zavisno od razreda finansijskog instrumenta i vrsti pružene usluge.

Banka klijentima blagovremeno i pre pružanja usluge dostavlja pojedinosti o svojoj politici izvršavanja naloga:

- 1) ocenu relativne važnosti koju Banka pripisuje faktorima koji su utvrđeni Zakonom ili postupak kojim Banka određuje relativnu važnost navedenih faktora;
- 2) popis mesta izvršenja za koje Banka 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 sa kontrolama koje Banka 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 Banka 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 istaknuto upozorenje da posebna uputstva klijenta mogu sprečiti Banku da preduzme mere koje je osmislilo i primenilo u okviru svoje politike izvršavanja naloga kako bi se ostvario najpovoljniji mogući ishod pri izvršavanju navedenih naloga u vezi sa 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 Banka prati i proverava da se za klijente ostvario najpovoljniji mogući ishod.

Navedene informacije dostavljaju se na trajnom nosaču podataka ili putem internet stranice (kada to ne predstavlja trajni nosač podataka), pod uslovom da je klijent dao saglasnost na ovaj način dostave.

Ukoliko Banka primenjuje različite naknade zavisno od mesta izvršenja, jasno i dovoljno detaljno objašnjava te razlike, kako bi klijent mogao razumeti prednosti i nedostatke odabira pojedinačnog mesta izvršenja.

Ukoliko Banka poziva klijente da izaberu mesto izvršenja, dostavlja im korektne i jasne informacije koje ne smeju dovoditi u zabludu, kako bi se klijent sprečio da izabere jedno mesto izvršenja umesto drugoga samo na osnovu politike o cenama koju Banka primenjuje. Ukoliko klijent ne odabere mesto izvršenja Banka izvršava naloge poštujući sve principe najpovoljnijeg izvršenja naloga za klijenta.

Banka prima samo plaćanja trećih strana, u skladu sa Zakonom (člana 179. stav 8.) i klijente izveštava o dodatnim podsticajima koje Banka može primiti od mesta izvršenja. U informacijama se navode naknade koje Banka uračunava svim drugim ugovornim stranama uključenim u transakciju i ako se naknade razlikuju zavisno od klijenta, u informacijama se navode najveće naknade ili raspon naknada koje se mogu naplatiti.

Ukoliko Banka naknade uračunava za više od jednog učesnika u transakciji, svoje klijente izveštava o vrednosti svih novčanih ili nenovčanih koristi koje Banka prima.

Ako klijent Banci podnosi razumne i srazmerne zahteve za informacije o njenim politikama i merama, kao i načinima za njihova preispitivanja, Banka u razumnom roku dostavlja jasan odgovor.

Kada Banka izvršava naloge za male investitore, klijentima dostavlja sažetak relevantne politike uz iskazane ukupne troškove koje klijenti snose. Sažetak sadrži i link za podatke objavljene na internet stranici (u skladu sa članom 186. stav 6. Zakona), za svako mesto izvršenja koje Banka navodi za izvršavanje naloga.

4. OBJAVA INFORMACIJA O IZVRŠENIM NALOZIMA – O IDENTITETU MESTA IZVRŠENJA I KVALITETU IZVRŠENJA

Član 4.

Banka jednom godišnje objavljuje informacije u vezi s nalogima klijenata koji se izvršavaju na mestima trgovanja ili putem sistematskih internalizatora, organizatora tržišta ili nekih drugih osiguravača likvidnosti ili subjekata koji u stranoj zemlji obavljaju funkciju sličnu funkciji koju obavlja bilo koji od prethodno navedenih subjekata.

Član 5.

Banka objavljuje pet najboljih mesta izvršenja u smislu obima trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po vrsti (*razredu*) finansijskih instrumenata. Informacije koje se odnose na male investitore i profesionalne investitore objavljuju se, a u objavu nisu uključeni nalozi koji se odnose na transakcije finansiranja hartija od vrednosti i ona sadrži sledeće informacije:

- 1) vrsta (razred) finansijskih instrumenata;
- 2) naziv i identifikator mesta izvršenja;
- 3) obim naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnog izvršenog obima;
- 4) broj naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnih izvršenih naloga;
- 5) procenat izvršenih naloga iz tačke 4) ovog stava, koji su bili pasivni i agresivni nalozi;
- 6) procenat naloga iz tačke 4) ovog stava, koji su bili usmereni nalozi;
- 7) potvrdu o tome da li je u proseku izvršeno manje od jedne transakcije po radnom danu u prethodnoj godini u toj vrsti finansijskih instrumenata.

Banke objavljuje pet najboljih mesta izvršenja u smislu obima trgovanja za sve izvršene naloge klijenata koji se odnose na transakcije finansiranja hartija od vrednosti po vrsti finansijskih instrumenata. Objava sadrži sledeće informacije:

- 1) obim naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnog izvršenog obima;
- 2) broj naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnih izvršenih naloga;
- 3) potvrdu o tome da li je Banka u proseku izvršila manje od jedne transakcije po radnom danu u prethodnoj godini u toj vrsti finansijskih instrumenata.

Banka objavljuje za svaku vrstu finansijskih instrumenata sažetak analize i zaključke do kojih je došla detaljnim praćenjem kvaliteta izvršenja ostvarenog na mestima izvršenja na kojima su prethodne godine izvršila sve naloge klijenata. Informacije uključuju sledeće:

- 1) objašnjenje relativne važnosti koje je Banka pri proceni kvaliteta izvršenja dalo faktorima izvršenja kao što su cena, troškovi, brzina, verovatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim faktorima;
- 2) opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi;
- 3) opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili primljenim plaćanjima i primljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;
- 4) objašnjenje faktora koji su doveli do izmene popisa mesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja Banke, ako je do takve promene došlo;

- 5) objašnjenje načina na koji se izvršenje naloga razlikuje s obzirom na kategorizaciju klijenata, ako Banka različito tretira kategorije klijenata i ako to može uticati na dogovore o izvršenju naloga;
- 6) naznaka o tome da li je drugim kriterijumima data prednost u odnosu na razmatranje neposredne cene i troška pri izvršavanju naloga malih investitora i zašto su ti drugi kriterijumi bili nužni za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za malog investitora u pogledu ukupne vrednosti;
- 7) objašnjenje načina na koji je Banka upotrebila podatke ili alate koji se odnose na kvalitet izvršenja, uključujući sve podatke objavljene na osnovu pravilnika koji uređuje davanje dozvole za rad i uslove za obavljanje delatnosti organizatora tržišta;
- 8) prema potrebi, objašnjenje načina na koji je Banka iskoristila podatke koje dostavljaju pružaoci konsolidovanih podataka o trgovanju uspostavljeni na osnovu Zakona.

Banka objavljuje informacije u skladu sa st. 1. i 2. ovog člana na svojoj internet stranici, u elektronskom formatu koji je javno dostupan za preuzimanje, kao i informacije koje se propisuju stavom 3. ovog člana i objavljuju na internet stranici u elektronskom formatu koji je javno dostupan za preuzimanje.

5. POSTUPANJE SA NALOGOM KLIJENTA

5.1. Opšta načela

Član 6.

Pri sprovođenju naloga klijenta Banka ispunjava sledeće uslove:

- 1) nalozi izvršeni za račun klijenata se bez odlaganja i ispravno evidentiraju i alociraju;
- 2) nalozi klijenta koji su uporedivi izvršavaju se 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) mali investitori se bez odlaganja izveštavaju o svim bitnim poteškoćama koje su relevantne za uredno izvršavanje naloga čim za njih Banka sazna.

U slučaju da nalog sa limitom klijenta u vezi sa akcijama, kao i drugim finansijskim instrumentima, 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, Banka je dužna da preduzme 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 Banka ispunjava ovu obavezu ako prosledi klijentov nalog sa limitom na Mesto trgovanja. Obaveza 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.

Banka preduzima sve razumne mere kako bi obezbedila da se svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta, primljeni za namirenje izvršenog naloga, blagovremeno i uredno prenesu na račun odgovarajućeg klijenta.

Banka ne sme zloupotrebiti informacije u vezi s neizvršenim nalogima klijenata i preduzima sve opravdane mere kako bi sprečila da relevantna lica Banke zloupotrebe takve informacije.

Prednost pojedinih uređenih tržišta i multilateralnih trgovačkih platformi utvrđuje se u skladu s politikom izvršavanja naloga Banke, kako bi se osiguralo izvršenje na osnovu tržišnih uslova čim to bude moguće.

5.2. Vrste naloga

Član 7.

Naloga za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata mogu ispostaviti domaća i strana pravna i fizička lica – klijenti Banke.

Sadržina naloga utvrđuje se u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima Komisije, drugim propisima i aktima organizatora tržišta na kojem se trguje finansijskim instrumentima na koje se nalog odnosi.

Klijenti mogu ispostavljati Banci sledeće vrste naloga za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata prema:

- (1) Vrsti transakcije:
 - Kupovni - nalog za kupovinu finansijskih instrumenata;
 - Prodajni - nalog za prodaju finansijskih instrumenata;
- (2) Ceni:
 - Tržišni nalog – sadrži uputstvo da se finansijski instrumenti kupe ili prodaju po trenutnoj ceni u momentu kada je nalog unet u informacioni sistem organizatora tržišta i
 - Limit nalog – sadrži uputstvo da se finansijski instrumenti kupe po ceni navedenoj u nalogu ili povoljnije odnosno da se finansijski instrumenti prodaju po ceni navedenoj u nalogu ili povoljnije. Izražena cena kod limit naloga za kupovinu predstavlja maksimalnu cenu koju je klijent spreman da plati, a kod naloga za prodaju minimalnu cenu koju je klijent spreman da prihvati za određeni finansijski instrument;
- (3) Vremenu trajanja:
 - Dnevni nalog - prestaje da važi na kraju radnog dana u kojem je ispostavljen;
 - Nalog do dana - za period trajanja od najduže 90 dana;
 - Nalog do opoziva - sa rokom trajanja od 90 dana.

Kada je klijent ispostavio dnevni nalog, Banka je dužna da ispostavi taj nalog u informacioni sistem organizatora tržišta odmah nakon provere pokrivenosti naloga (istog dana prema redosledu prijema naloga), odnosno ako je nalog dat nakon završetka trgovanja, na početku trgovanja prvog narednog radnog dana. Kada klijent nalogom ne odredi cenu, nalog je tržišni i prestaje da važi istekom dana kada je unet u informacioni sistem organizatora tržišta.

Pored osnovnih vrsta naloga, klijenti mogu Banci ispostavljati i druge vrste naloga utvrđene aktima organizatora tržišta koji organizuje tržište na kojem se ispostavljaju takvi nalozi.

Pod posebnim vrstama naloga naročito se smatraju sledeći nalozi:

- Nalog sa posebnim uslovom;
- Nalog za minimalno izvršenje;
- Nalog sa skrivenom ukupnom količinom;
- Nalog za blok trgovanje;
- Sve ili ništa trenutno;
- Sve ili delimično trenutno;
- Stop nalog;

- Na otvaranju;
- Na zatvaranju;
- Sve druge vrste naloga utvrđene aktima organizatora tržišta.

U slučajevima kada je nalog ispostavljen telefonskim ili elektronskim putem, nalog ne sadrži potpis klijenta.

Ukoliko Banka primi nejasan ili nepotpun nalog, ima pravo da traži izmenu ili dopunu naloga od klijenta, odnosno može odložiti izvršenje naloga klijenta sve dok ne reši nejasnoće.

U slučajevima kada je nalog potpisan sertifikovanim elektronskim potpisom klijenta, nalog sadrži sve propisane elemente naloga, dostavlja se na adresu za elektronsko ispostavljanje naloga iz tačke 2 Priloga 1: Informacije koje se pružaju klijentima Pravila poslovanja, dok se kontrola ispravnosti sertifikovanog elektronskog potpisa vrši u skladu sa internim aktima Banke.

Za sve podatke koji nisu navedeni u nalogu, a nisu određeni kao obavezni elementi naloga ili za podatke koji se podrazumevaju, Banka se rukovodi interesima klijenta, pri čemu izvršava nalog na način da pokuša da izvršenjem takvog naloga obezbedi najveću moguću zaštitu interesa za klijenta.

U pojedinim slučajevima nalog sadrži:

- Ovlašćenje Banci da može pridružiti nalog prodaje klijenta nalozima klijenata drugog investicionog društva ili kreditnoj instituciji, a u cilju postizanja povoljnijih uslova prodaje;
- Ovlašćenje Banci da može izvršenje naloga poveriti drugom investicionom društvu ili kreditnoj instituciji;
- Saglasnost Banci da može istovremeno u istom poslu kupoprodaje finansijskih instrumenata zastupati kupca i prodavca finansijskih instrumenata.

Izmenu ili opoziv naloga klijent može da vrši u vreme predviđeno za prijem naloga klijenata u prostorijama Odeljenja tržišta kapitala ili organizacionog dela Banke ovlašćenog za prijem naloga klijenata, kao i na druge načine predviđene Pravilima poslovanja. Klijent mora biti upoznat sa činjenicom da postoji mogućnost da je nalog koji on povlači već realizovan ili je u procesu realizacije na predmetnom tržištu organizatora tržišta i da u tom slučaju Banka neće biti u mogućnosti da nalog izvrši ili realizuje.

Banka za mesto prijema naloga određuje:

1. Poslovne prostorije Odeljenja tržište kapitala
2. Ekspozitura - organizacioni deo Banke.

Nalog klijenta se smatra primljenim kada je evidentiran u knjigu naloga Banke, nakon provere preduslova po pitanju pokrivenosti finansijskih instrumenata i novčanih sredstava, bez obzira na način ispostavljanja naloga.

5.3. Potvrda o prihvatanju, odnosno odbijanju izvršenja naloga klijenta

Član 8.

Banka je dužna da klijentu odmah, a najkasnije sledećeg radnog dana od dana prijema naloga, putem trajnog medija, dostavi obaveštenje o:

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

Obaveštenje o prijemu naloga može biti uručeno klijentu istovremeno sa ispostavljanjem naloga, putem trajnog medija.

5.4. Razlozi za odbijanje izvršenja naloga klijenta

Član 9.

Banka je dužna da odbije izvršenje naloga za kupovinu, odnosno prodaju finansijskih instrumenata i da o tome, bez odlaganja, obavesti Komisiju i nadležnu organizacionu jedinicu Banke, ukoliko ima razloga za osnovanu sumnju da bi izvršenjem takvog naloga:

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

U slučaju odbijanja izvršenja naloga klijenta usled osnovane sumnje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma, Banka je dužna da obavesti i Odeljenje za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma.

Prilikom utvrđivanja okolnosti za odbijanje naloga Banka 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.

Član 10.

Banka 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;
- 2) naloga za prodaju, ukoliko utvrdi da klijent na računu finansijskih instrumenata nema dovoljno instrumenata potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja naloga.

Banka takođe može odbiti izvršenje na zahtev nadležnog regulatornog organa ili po nalogu nadležnog suda.

Banka nije dužna da odbije izvršenje naloga, ukoliko se nalog klijenta, odnosno saldiranje transakcije, može izvršiti:

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

5.5. Pridruživanje i alokacija naloga

Član 11.

Banka može da izvrši prihvaćeni nalog klijenta ili transakciju za vlastiti račun (*dilerski nalog*) pridruživanjem prihvaćenom nalogu nekog drugog klijenta, samo ako su ispunjeni sledeći uslovi:

- 1) nije verovatno da će pridruživanje naloga i transakcija štetiti interesima bilo kog klijenta čiji se nalog pridružuje;
- 2) svaki klijent čiji se nalog pridružuje izveštava se i upozorava da mu efekat pridruživanja može štetiti u odnosu na pojedinačni nalog;

- 3) ima efikasne politike za alokaciju naloga kojima se dovoljno precizno predviđa korektna alokacija pridruženih naloga i transakcija, uključujući:
- način na koji obim i cena navedena u nalogu određuju alokaciju; i
 - postupanje s delimično izvršenim nalozima.

Ako se pridružuje nalog jednom ili više naloga drugih klijenata i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, odnosno kada se zbirni nalog, nastao pridruživanjem jednog ili više prihvaćenih naloga klijenata delimično izvrši, Banka je dužna da alocira povezane transakcije u skladu sa vremenom prijema naloga i svojom politikom alokacije naloga.

5.5.1. Pridruživanje i alokacija transakcija za vlastiti račun (dilerskih naloga)

Član 12.

Banka koja je naloge za vlastiti račun (dilerski nalog) pridružila jednom ili više naloga klijenta:

- ne sme alocirati na način koji bi bio štetan za klijenta;
- dužna je da u slučaju delimičnog izvršenja pridruženog naloga izvršene transakcije odnosno izvršene naloge za vlastiti račun, alocira na način da klijent ima prednost u odnosu na Banku;
- dužna je da, svojim politikama za alokaciju naloga, odnosno transakcija, onemogući ponovna razvrstavanja naloga za vlastiti račun (dilerskih naloga) koji su izvršeni u kombinaciji sa prihvaćenim nalozima klijenta na način koji je štetan za klijenta.

Banka može srazmerno alocirati transakciju za vlastiti račun (dilerski nalog) u skladu sa svojim politikama alokacije naloga, samo ukoliko može utemeljeno da dokaže da bez kombinovanja dilerskog naloga sa prihvaćenim nalogom klijenta ne bi mogla da izvrši prihvaćeni nalog klijenta po tako povoljnim uslovima ili uopšte ne bi bilo moguće izvršiti nalog klijenta.

6. NAJPOVOLJNIJE IZVRŠENJE NALOGA

6.1. Kriterijumi najpovoljnijeg izvršenja naloga

Član 13.

Pri izvršenju naloga klijenta Banka uzima u obzir sledeće kriterijume za određivanje relativne važnosti faktora koje čine:

- 1) karakteristike klijenta, uključujući kategorizaciju klijenta kao malog ili profesionalnog investitora ili određenog profesionalnog investitora;
- 2) karakteristike naloga klijenta;
- 3) karakteristike finansijskih instrumenata koji su predmet tog naloga;
- 4) karakteristike mesta izvršenja na koja se navedeni nalog može usmeriti.

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.

Banka ispunjava svoju obavezu i preduzima sve neophodne mere za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijenta u meri u kojoj izvršava nalog ili posebno obeležje naloga poštujući posebna uputstva klijenta koja se odnose na nalog ili na posebno obeležje naloga.

Banka ne strukturira i ne uračunava svoje provizije na način koji bi doveo do nekorektne diskriminacije među mestima izvršenja.

Pri izvršavanju naloga ili donošenju odluke o trgovanju OTC proizvodima uključujući nestandardizovane proizvode, Banka proverava fer vrednost cene predložene klijentu tako što prikuplja tržišne podatke korišćene za procenu cene takvog proizvoda i, prema potrebi, poredi ga sa sličnim ili uporedivim proizvodima.

6.2 Dužnost Banke da postupa u najboljem interesu klijenata pri pružanju usluga upravljanja portfoliom, kao i prijemu i prenosu naloga

Član 14.

Prilikom pružanja usluga upravljanja portfoliom, Banka ispunjava obavezu da postupa u najboljem interesu svojih klijenata pri predaji naloga drugim subjektima na izvršenje, što proizlazi iz odluka Banke da trguje finansijskim instrumentima za račun klijenta.

Pri pružanju usluge prijema i prenosa naloga, Banka ispunjava obavezu da postupa u najboljem interesu svojih klijenata pri prenosu naloga klijenta drugim subjektima na izvršenje.

Banka preduzima sve neophodne mere kako bi postigla najpovoljniji mogući ishod za svoje klijente, uzimajući u obzir faktore i kriterijume propisane Zakonom i podzakonskim aktima (član 186. stav 1., kao i člana 43. stav 1. Zakona.)

Banka je dužna da ispuni svoje obaveze izuzev kada postupa po posebnom uputstvu svog klijenta, pri predaji ili prenosu naloga nekom drugom subjektu na izvršenje.

Banka uspostavlja i sprovodi internu politiku koja joj omogućava ispunjenje ovih obaveza. Procedurom i uputstvima se za svaki razred instrumenata utvrđuju subjekti kojima Banka predaje ili prenosi naloge na izvršenje. Utvrđeni subjekti raspolažu merama izvršavanja naloga koje Banci omogućava ispunjenje njenih obaveza kada prenosi ili predaje nalog navedenom subjektu na izvršenje.

Banka svojim klijentima dostavlja informacije o uspostavljenoj politici izvršenja naloga u skladu sa Pravilima poslovanja i podzakonskim aktima Komisije. Banka klijentima dostavlja odgovarajuće informacije o društvu i njegovim uslugama i subjektima odabranima za implementaciju izvršenja koje su objavljene i na internet stranici Banke.

Banka na zahtev klijenta dostavlja svojim klijentima ili potencijalnim klijentima informacije o subjektima kojima su nalozi preneti ili predati na izvršenje.

Banka redovno prati efikasnost uspostavljenih pravila, a posebno prati kvalitet izvršenja od strane subjekata utvrđenih u Pravilima poslovanja, ovim Pravilnikom i drugim aktima Banke i kada je potrebno ispravlja nedostatke.

Banka najmanje jedanput godišnje preispituje uspostavljena pravila i mere. Provera i preispitivanje se sprovode svaki put kada nastupi bitna promena koja utiče na sposobnost Banke da nastavi da postiže najpovoljniji mogući ishod za svoje klijente.

7. Evidencije o nalogima klijenata – Knjiga naloga

Član 15.

Način vođenja evidencije detaljno je definisan Pravilima poslovanja.

Banka je dužna da vodi Knjigu naloga u koju se, odmah po prijemu, upisuju nalozi klijenata za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata, uključujući i naloge koji se prenose na izvršenje drugoj kreditnoj instituciji ili investicionom društvu, izmene i opozivi naloga.

Banka je dužna da knjigu naloga vodi u elektronskom obliku, na način i sa sadržajem koji je bliže propisan aktima Komisije.

Knjigu naloga Banka vodi na način kojim se:

- 1) odmah beleži vreme prijema naloga;
- 2) onemogućava naknadna izmena unetih podataka;
- 3) obezbeđuje preglednost i hronologija unetih podataka;
- 4) omogućava dobijanje izveštaja klijenata (po vrsti ugovora, instrumenata, za određeni period i slično).

Nalog klijenta smatra se primljenim upisom u Knjigu naloga Banke.

8. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 16.

Na sve ono što nije regulisano ovim Pravilnikom o izvršavanju naloga primenjuju se odredbe Pravila poslovanja i druga interna akta Banke.

Član 17.

Ovaj Pravilnik o izvršavanju naloga stupa na snagu danom dobijanja saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti, a počinje da se primenjuje osmog dana od dana objavljivanja na internet stranici Banke.

Upravni odbor OTP banke Srbija
Predsednik Upravnog odbora, László Wolf