

## Raport z wykonywania zleceń w 2023

Bank Handlowy w Warszawie S.A. działającym poprzez wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę będącą biurem maklerskim – Departament Maklerski Banku Handlowego („DMBH”) jako firma inwestycyjna, obowiązany jest publikować zgodnie z wymogami art. 73c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 166), wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dla każdej kategorii instrumentów finansowych, wskazanych w regulacjach.

Celem raportu jest:

- ✓ umożliwienie klientom oceny jakości wykonywania zleceń przez DMBH,
- ✓ identyfikacja pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń, w których DMBH wykonywał zlecenia klientów w 2023 roku.

Raport zawiera informacje odnoszące się poszczególnych kategorii instrumentów finansowych, w podziale na dane dotyczące:

- ✓ klientów detalicznych,
- ✓ klientów profesjonalnych.

### *Ograniczony charakter raportu*

DMBH informuje, iż raport za 2023 ma charakter ograniczony z uwagi na ograniczony zakres danych przekazywanych przez systemy wykonywania zleceń za rok 2023 natomiast dane archiwizowane zgodnie z wymogami za rok 2023 nie pozwalają na uzupełnienie danych w zakresie zleceń ukierunkowanych.

### *Zawartość raportu*

Informacje na potrzeby raportu DMBH prezentuje w formie: tabelarycznej - zawierającej wykaz właściwych danych oraz w formie opisowej:

- ❑ ***Tabela nr 1 - Informacje dotyczące klientów detalicznych***

- ❑ *Tabela nr 2 - Informacje dotyczące klientów profesjonalnych*
- ❑ *Załącznik nr 3*

*Informacje dodatkowe:*

DMBH informuje, że:

- ✓ w związku z brakiem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w zakresie „*Wykazu pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych dla każdej kategorii instrumentów finansowych*” – dane te nie są prezentowane.
- ✓ w przypadku informacji odnoszących się do klientów detalicznych dane dotyczące zleceń kierowanych:
  - na rynki regulowane w Polsce - są prezentowane zgodnie z kategoriami instrumentów finansowych.

W przypadku jakichkolwiek pytań lub wątpliwości w sprawach dotyczących informacji zawartych w niniejszym raporcie o kontakt z pracownikami DMBH.

Z poważaniem

Departament Maklerski Banku Handlowego

Tabela 1: Informacje dotyczące klientów detalicznych

Rynki krajowe:

Kategoria instrumentu	Instrumenty udziałowe – akcje i kwity depozytowe				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>XWAR - GPW</b>	94.92%	53.04%	73.10%	26.90%	100%
<b>XNCO - New Connect</b>	5.08%	45.51%	76.98%	23.02%	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne / Obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WBON - Catalyst GPW</b>	79.85%	62.64%	64.18%	35.82%	100%
<b>WMTF- Catalyst ASO</b>	20.15%	59.65%	59.93%	40.07%	100%

<b>Kategoria</b>	<b>Inne instrumenty - kontrakty terminowe typu future na indeksy</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WDER - GPW</b>	100.00%	60.87%	70.21%	29.79%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Instrumenty pochodne na akcje</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WDER - GPW</b>	100.00%	38.90%	84.47%	15.53%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Walutowe instrumenty pochodne</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WDER - GPW</b>	100.00%	60.66%	70.71%	29.29%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego)</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WETP - GPW</b>	100.00%	69.85%	57.35%	42.65%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Sekurytyzowane instrumenty pochodne</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WETP - GPW</b>	100.00%	77.57%	93.41%	6.59%	100%

## Rynki Zagraniczne:

Kategoria instrumentu	Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>XNAS - NASDAQ</b>	25.83%	-	-	-	100%
<b>XNYS - New York Stock Exchange</b>	21.60%	-	-	-	100%
<b>TREU - TRADEWEB EUROPE LIMITED</b>	17.30%	-	-	-	100%
<b>XPAR - Euronext Paris</b>	9.51%	-	-	-	100%
<b>XETR - German Electronic Exchange</b>	5.44%	-	-	-	100%

Tabela 2: Informacje dotyczące klientów profesjonalnych

## Rynki krajowe:

Kategoria instrumentu	Instrumenty udziałowe – akcje i kwity depozytowe				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>XWAR - GPW</b>	99.66%	21.15%	91.31%	8.69%	100%
<b>XNCO - New Connect</b>	0.34%	29.10%	86.83%	13.17%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Instrumenty dłużne / Obligacje</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WBON - Catalyst GPW</b>	100.00%	44.60%	69.32%	30.68%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Inne instrumenty - kontrakty terminowe typu future na indeksy</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WDER - GPW</b>	100.00%	26.99%	91.62%	8.38%	100%

<b>Kategoria instrumentu</b>	<b>Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego)</b>				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>WETP - GPW</b>	100.00%	100.00%	20.00%	80.00%	100%

Rynki zagraniczne:

Kategoria instrumentu	Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
<b>XNYS - New York Stock Exchange</b>	40.25%	-	-	-	100%
<b>XNAS - NASDAQ</b>	21.20%	-	-	-	100%
<b>XAMS - Amsterdam Stock Exchange</b>	6.64%	-	-	-	100%
<b>XPAR - Euronext Paris</b>	6.10%	-	-	-	100%
<b>XLON - London Stock Exchange</b>	4.89%	-	-	-	100%

Załącznik nr 3

### **Podsumowanie analiz i wniosków w związku ze szczegółowym monitorowaniem jakości wykonania zleceń Klientów w poszczególnych miejscach wykonania w 2023 roku**

**Wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń.**

Obrót instrumentami finansowymi jednocześnie na więcej niż jednym z systemów obrotu opisanych w tabelach powyżej ma charakter incydentalny.

DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zasadą najlepszego wykonania przez co rozumie się wykonywanie zleceń w najlepiej pojętym interesie klienta z wykorzystaniem przez DMBH do tego celu wszelkich uzasadnionych środków, wiedzy oraz dołożenia należytej staranności.

Najlepsze wykonanie uwzględnia następujące czynniki:

Cenę wykonania. Cena – odnosi się do ceny, po której zostanie zawarta transakcja,



z wyłączeniem kosztów prowizji.

Koszty wykonania i koszty rozliczenia dla klienta. Odnoszą się do prowizji maklerskiej, kosztów i opłat dodatkowych związanych z realizacją zlecenia.

Prawdopodobieństwo realizacji, a w przypadku dużych zleceń - prawdopodobieństwo zrealizowania zlecenia w całości - biorąc pod uwagę wielkość obrotów na danym rynku, płynność instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia oraz charakter zlecenia. Prawdopodobieństwo, z jakim DMBH może wykonać lub zrealizować zlecenie w całości lub w znacznej części.

Przewidywany czas potrzebny na realizację zlecenia.

Prawdopodobieństwo rozliczenia zrealizowanej transakcji. DMBH zakłada rozliczenie zawartych transakcji w terminie zwyczajowo przewidzianym dla danego instrumentu finansowego jako standardowy; najczęściej czynnik ten nie jest istotny.

Przyjęty system wag zapewnia, że decydujące znaczenie w przypadku zleceń klientów detalicznych, ma cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem i rozliczeniem zlecenia, które to parametry są jednocześnie najbardziej istotne z perspektywy klienta detalicznego. W przypadku klientów profesjonalnych największe znaczenie spośród czynników, o których mowa powyżej ma cena wykonania, a w dalszej kolejności prawdopodobieństwo realizacji zlecenia klienta w całości, a potem koszty wykonania i rozliczenia wykonania zlecenia.

**Opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń.**

DMBH może wykonywać zagraniczne zlecenia Klienta profesjonalnego, dla którego nie prowadzi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem podmiotów z Grupy Citi.

W ramach wykonywania zleceń Klientów potencjalny konflikt interesów może powstać w związku z realizacją własnych transakcji DMBH. DMBH przyjął i realizuje zasady uniemożliwiające realizowanie transakcji własnych na zasadach uprzywilejowanych w stosunku do zleceń Klientów oraz wprowadził mechanizmy uniemożliwiające wykorzystywanie przez animatora informacji o zleceniach, stanach i obrotach na rachunkach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów.

**Opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.**

W okresie raportowym DMBH nie miało żadnych szczególnych uzgodnień z systemami wykonywania zleceń, w odniesieniu do dokonywanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych. Koszty ponoszone na rzecz systemów wykonywania zleceń były zgodne z obowiązującą tabelą. Nie były też wprowadzane żadne zmiany w wykazie systemów wykonywania zleceń.

**Wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła.**

W 2023 roku nie uległy zmianie systemy wykonywania zleceń. Podstawą do wprowadzania jest roczna rewizja mająca na celu ustalenie, czy przewidziane w polityce zasady postępowania, a w szczególności przyjęte czynniki wyboru systemu wykonywania zleceń lub podmiotu, do którego przekazywane są zlecenia w celu wykonania, oraz ich wagi, a także czynniki wykonania zlecenia oraz ich wagi zapewniają w sposób stały uzyskiwanie możliwie najlepszych wyników dla klienta.

**Wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń.**

W przypadku zleceń klientów detalicznych decydujące znaczenie, ma cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem i rozliczeniem zlecenia, które to parametry są jednocześnie najbardziej istotne z perspektywy klienta detalicznego. W przypadku klientów profesjonalnych największe znaczenie spośród czynników, o których mowa powyżej ma cena wykonania, a w dalszej kolejności prawdopodobieństwo realizacji zlecenia klienta w całości, a potem koszty wykonania i rozliczenia wykonania zlecenia.

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

Nie dotyczy.

W DMBH przyjęte rozwiązania organizacyjne oraz techniczne zapewniają efektywny model obsługi zleceń składanych przez Klientów oraz pozwalają na realizację zleceń zgodnie z obowiązującą Polityką działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz wykonywania zleceń składanych przez klientów Departamentu Maklerskiego Banku Handlowego. Z uwagi na przyjęte terminy publikacji raportów przez poszczególne systemy wykonywania zleceń oraz firmy inwestycyjne, do oceny jakości wykonywania zleceń, nie zostały wzięte pod uwagę dane oraz narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń publikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575 oraz 2017/576.

**W stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.**

Nie dotyczy.