



**POLITYKA DOKONYWANIA OCENY ODPOWIEDNIOŚCI  
USŁUGI MAKLERSKIEJ/INSTRUMENTU FINANSOWEGO  
DLA KLIENTÓW RABOBANK POLSKA S.A.**



*Warszawa, marzec 2010*



1. *W celu zapewnienia swoim klientom właściwego poziomu ochrony, wynikającego z dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 w sprawie rynków instrumentów finansowych (zwanej dalej „Dyrektywą MIFID”) oraz przepisów wydanych na jej podstawie, na Rabobank Polska S.A. (zwany dalej Bankiem) nałożony jest wymóg sprawdzenia, czy oferowany klientowi typ usługi maklerskiej lub instrumentu finansowego odpowiada potrzebom i możliwościom klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację. Ocena odpowiedniości oparta jest na wiedzy i doświadczeniu klienta w zakresie prowadzonej przez niego działalności inwestycyjnej.*
2. *Wymóg dokonania przez Bank oceny odpowiedniości dotyczy świadczenia usług maklerskich innych niż usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.*
3. *Wymóg dokonania przez Bank oceny odpowiedniości dotyczy zarówno klientów detalicznych, jak i profesjonalnych, nie dotyczy natomiast uprawnionych kontrahentów w zakresie usług maklerskich, przy świadczeniu których znajduje zastosowanie klasyfikacja do tej kategorii klientów.*
4. *Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich (tj. przed pierwszym zaoferowaniem danego typu usługi maklerskiej lub instrumentu finansowego) Bank zwraca się do klienta lub potencjalnego klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługi maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (w szczególności, czy klient ma doświadczenie i wiedzę konieczne do tego, by zdawać sobie sprawę z ryzyka związanego z oferowanym instrumentem finansowym/usługą maklerską).*
5. *Klient zobowiązany jest w szczególności przedstawić informacje dotyczące:*
  - 1) *rodzajów usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych, które są znane klientowi,*
  - 2) *charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez klienta oraz okresu, w którym były dokonywane,*
  - 3) *poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio (osób upoważnionych do zawierania transakcji oraz osób nadzorujących – podejmujących decyzje w tym zakresie), jeśli jest to istotne dla dokonania oceny,*



wypełniając przedłożony przez Bank kwestionariusz, określony w załączniku do niniejszej Polityki.

6. Bank dokonując przedmiotowej oceny opiera się na informacjach przekazanych przez klienta lub potencjalnego klienta, o ile nie istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje te są nieaktualne, nierzetelne lub niepełne. Bank do dokonania oceny może wykorzystać także informacje otrzymywane od innych firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, z których pośrednictwa korzysta przy świadczeniu usług maklerskich na rzecz klienta.
7. Bank może żądać okresowej (nie rzadziej niż raz na rok) aktualizacji przekazywanych Bankowi informacji.
8. Bank nie może bezpośrednio lub pośrednio podejmować działań zachęcających klienta lub potencjalnego klienta do nieprzedstawiania informacji, o których mowa w punktach 4 i 5.
9. W przypadku, gdy na podstawie informacji otrzymanych od klienta lub potencjalnego klienta Bank oceni, że instrument finansowy lub usługa nie są odpowiednie dla klienta ostrzeże klienta o powyższym na piśmie (bądź przy użyciu elektronicznych nośników informacji – o ile taki tryb został przez strony wcześniej uzgodniony). Jeśli pomimo wystosowanego przez Bank ostrzeżenia klient nadal żąda zawarcia transakcji/realizacji usługi (przy czym żądanie takie powinien skierować do Banku na piśmie) – Bank może zawrzeć taką transakcję/zrealizować usługę, lub – według własnego wyboru - może jej odmówić.
10. W przypadku, gdy klient lub potencjalny klient nie przedstawia wymaganych przez Bank informacji lub jeżeli przedstawia informacje niewystarczające, Bank ostrzeże klienta na piśmie (bądź przy użyciu elektronicznych nośników informacji – o ile taki tryb został przez strony wcześniej uzgodniony), że uniemożliwia mu to dokonanie oceny, czy przewidziana usługa lub instrument finansowy są dla niego odpowiednie. Bank może wówczas odmówić zawarcia transakcji. W przypadku gdy, pomimo ostrzeżenia ze strony Banku, na skutek pisemnego żądania ze strony klienta dojdzie jednak do zawarcia transakcji, Bank nie będzie ponosił odpowiedzialności za negatywne konsekwencje nie przedstawienia przez klienta informacji lub przedstawienia informacji niewystarczających.
11. Bank jest uprawniony do wykorzystania informacji dotyczących klienta lub potencjalnego klienta, które pozostają w jego posiadaniu, o ile informacje te są aktualne. W takim przypadku Bank może nie zwracać się do klienta lub potencjalnego klienta o przedstawienie informacji, o których mowa w punktach 4 i 5.



12. *Z zastrzeżeniem punktu 13, w przypadku klienta profesjonalnego Bank może nie zwracać się o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego.*
13. *Bank bada odpowiedniość instrumentu finansowego/usługi w przypadku klienta profesjonalnego zakwalifikowanego jako klient profesjonalny na jego żądanie. W przypadku klienta detalicznego oraz klienta detalicznego przekwalifikowanego w górę do kategorii klientów profesjonalnych Bank bada odpowiedniość instrumentu finansowego/usługi jeśli nie zostały spełnione warunki, o których mowa z pkt. 14 poniżej oraz na każde żądanie takiego klienta.*
14. *Bank zawierając umowę o wykonywanie zleceń, może – według własnego uznania - nie przeprowadzić oceny odpowiedniości w przypadku, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:*
  - 1) *przedmiotem zleceń będą wyłącznie nieskomplikowane instrumenty finansowe (np. bony skarbowe, obligacje skarbowe, obligacje komercyjne niemające wbudowanego instrumentu pochodnego),*
  - 2) *umowa jest zawierana z inicjatywy klienta lub potencjalnego klienta,*
  - 3) *klient lub potencjalny klient został ostrzeżony (na piśmie bądź przy użyciu elektronicznych nośników informacji – o ile taki tryb został przez strony wcześniej uzgodniony) przez Bank (odrębnie bądź w regulaminie dotyczącym wykonywania zleceń w zakresie danego nieskomplikowanego instrumentu finansowego, a klient potwierdził na piśmie fakt otrzymania przedmiotowego ostrzeżenia), że zawarcie umowy nie jest związane z obowiązkiem Banku dokonania oceny odpowiedniości i że klient w związku z powyższym nie będzie korzystał ze związanej z tym ochrony.*
15. *Bank uznaje, że dotychczasowi klienci Banku, zakwalifikowani jako klienci profesjonalni w dacie wejścia w życie niniejszej Polityki, w odniesieniu do instrumentów finansowych, transakcji i usług, z których do tej pory korzystali w relacjach z Bankiem, posiadają niezbędne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka związanego z danym instrumentem finansowym, transakcją lub usługą (w odniesieniu do usług maklerskich/transakcji/instrumentów finansowych, dla jakich zostali sklasyfikowani jako klienci profesjonalni) i w związku z tym nie podlegają w tym zakresie ocenie odpowiedniości.*
16. *Bank ma prawo do zmiany Polityki w dowolnym czasie. O zmianach w Polityce Bank będzie informował klientów poprzez umieszczenie informacji o dokonanych zmianach na stronie internetowej Banku: [www.rabobank.com](http://www.rabobank.com).*



17. Aktualna wersja Polityki zamieszczana jest każdorazowo na stronie internetowej Banku wskazanej w punkcie 16 powyżej.

Załącznik:  
Kwestionariusz dotyczący wiedzy i doświadczenia klienta





## Kwestionariusz dotyczący wiedzy i doświadczenia klienta- Test Odpowiedności

W wykonaniu zobowiązań wynikających z implementowanej do polskiego porządku prawnego Dyrektywy MiFID, zwracamy się do Państwa z prośbą o przedstawienie informacji dotyczących poziomu Państwa wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej Państwu usługi maklerskiej lub usługi maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są dla Państwa odpowiednie. Udzielone odpowiedzi lub ich brak, zostaną uwzględnione do oceny adekwatności danego produktu finansowego w odniesieniu do profilu Państwa firmy. Informacje z ankiety zostaną wykorzystane wyłącznie do użytku służbowego, na potrzeby procedury MIFID.

Nazwa firmy:							
Imię i nazwisko osoby podejmującej decyzje o zawarciu transakcji na instrumencie finansowym z bankiem:							
Wykształcenie związane z finansami (nazwa szkoły wyższej, przebyte kursy i szkolenia):							
<b>Wiedza i doświadczenie na rynku finansowym:</b>							
1. Instrumenty finansowe	Czy posiadają Państwo <b>wiedzę</b> w zakresie następujących produktów ?		Czy posiadają Państwo <b>doświadczenie</b> w zakresie następujących produktów ?		Liczba transakcji zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy		Liczba transakcji zawartych w ciągu ostatnich 5 lat
	TAK	NIE	NIE	TAK	<10	>10	LICZBA
Produkty depozytowe							
Dłużne papiery wartościowe (obligacje, certyfikaty)							
Transakcje wymiany walut spot							
Transakcje wymiany walut terminowe – forward							
Opcje walutowe							
Opcje na stopę procentową							
Transakcje zamiany stóp procentowych IRS/ CIRS							



Inne instrumenty finansowe .....							
2. Czy wysokość obrotu w instrumentach finansowych przekracza kwotę EUR 500 000 w ostatnim roku	TAK*		NIE*				
3. Od jakiego czasu jest Pani/Pan odpowiedzialny za zawieranie transakcji z bankiem? (doświadczenie również w innych firmach)	od ..... lat						
4. Czy jest Pani/Pan świadomy ryzyka rynkowego związanego z transakcjami finansowymi?	TAK*		NIE*				
5. Czy jest Pani/Panu znane pojęcie dźwigni finansowej występującej w instrumentach finansowych?	TAK*		NIE*				
6. Czy jest Pani/Pan świadomy zmienności ceny instrumentów na rynkach finansowych?	TAK*		NIE*				
<b>Adekwatność produktu do profilu firmy:</b>							
1. Czy firma realizuje obrót walutowy związany z eksportem lub importem?	TAK*		NIE*				
2. Czy firma posiada kontrakty, których wartość zależy od kursu walutowego?	TAK*		NIE*				
3. Czy firma ma ustalone zasady zarządzania ryzykiem walutowym?	TAK*		NIE*				
4. Czy firma posiada kontrakty, których wartość zależy od poziomu stóp procentowych?	TAK*		NIE*				
5. Czy firma posiada długoterminowe kredyty oparte na zmiennej stopie procentowej?	TAK*		NIE*				
6. Czy firma ma ustalone zasady zarządzania ryzykiem stopy procentowej?	TAK*		NIE*				

.....  
data, podpis Klienta

Potwierdzam rzetelność powyższych informacji. Oświadczam, że otrzymałem informacje dotyczące zasad zawierania transakcji na instrumentach finansowych z Rabobank Polska S.A. Zapoznano mnie z ryzykiem rynkowym związanym z ww. transakcjami.