

---

**POLITYKA DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTÓW  
BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.  
W ZAKRESIE USŁUG INWESTYCYJNYCH I OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

**Spis treści:**

Rozdział 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	2
Rozdział 2. CEL I ZAKRES POLITYKI.....	3
Rozdział 3. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA.....	4
Rozdział 4. STOSOWANIE ZASAD DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA	6
Rozdział 5. OTRZYMANIE ZGODY KLIENTA NA STOSOWANIE POLITYKI.....	7
Rozdział 6. WYKAZANIE DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA.....	7
Rozdział 7. TRYB PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI O POLITYCE .....	8
Rozdział 8. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI .....	8
Załącznik Instrumenty finansowe oraz miejsca realizacji zleceń.....	9

## Rozdział 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- § 1. Niniejsza „Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klientów Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w zakresie usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi”, zwana dalej „Polityką”, zawiera zasady postępowania Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w związku ze świadczeniem przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. usług inwestycyjnych.
- § 2. Pojęcia użyte w Polityce oznaczają:
- 1) Bank BGŻ – Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.,
  - 2) MiFID – Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych,
  - 3) Dyrektywa 2006/73/WE – Dyrektywę Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże Dyrektywy,
  - 4) Ustawa – ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.),
  - 5) Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 204, poz. 1577),
  - 6) Instrumenty finansowe – instrumenty, o których mowa w art. 2 Ustawy, będące przedmiotem obrotu w Banku BGŻ, obejmujące w szczególności:
    - a) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
    - b) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe,
    - c) dłużne papiery wartościowe inne niż wymienione w lit. a),
    - d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
    - e) certyfikaty inwestycyjne,
    - f) obligacje strukturyzowane,
    - g) instrumenty pochodne,
    - h) lokaty inwestycyjne,
  - 7) Usługi inwestycyjne – czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 i ust. 4 Ustawy, w szczególności:
    - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
    - b) wykonywanie zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie,
    - c) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
    - d) doradztwo inwestycyjne,
    - e) oferowanie instrumentów finansowych,
    - f) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych,
    - g) udzielanie pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki,
  - 8) Zlecenie – zlecenie lub dyspozycję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
  - 9) Klient – osobę fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych, osobę prawną oraz jednostkę organizacyjną niebędącą osobą prawą, której ustawa przyznaje zdolność prawną, na rzecz, której Bank BGŻ świadczy usługi inwestycyjne,

- 10) Klient detaliczny – klienta, który został sklasyfikowany jako klient detaliczny na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Procedurą postępowania pracowników Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w stosowaniu zasad klasyfikacji klientów według MiFID”,
- 11) Klient profesjonalny – klienta, który został sklasyfikowany jako klient profesjonalny na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Procedurą dotyczącą postępowania pracowników Banku w stosowaniu zasad klasyfikacji klientów według MiFID”,
- 12) Uprawniony kontrahent – klienta, który został sklasyfikowany jako uprawniony kontrahent na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Procedurą dotyczącą postępowania pracowników Banku w stosowaniu zasad klasyfikacji klientów według MiFID”,
- 13) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie,
- 14) BondSpot – BondSpot S.A.,
- 15) Agent transferowy – podmiot, który na zlecenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych prowadzi m.in. rejestr uczestników funduszu i stanu aktywów na rachunkach,
- 16) Miejsce realizacji – w odniesieniu do wykonywania i przekazywania zleceń:
  - a) rynek regulowany, w szczególności:
    - GPW,
    - BondSpot,
  - b) rachunek własny Banku BGŻ,
  - c) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna wykonująca zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (również na własny rachunek) na podstawie umowy ze zleceniodawcą w sposób częsty i systematyczny,
  - d) firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna realizująca zadania związane z organizacją rynku regulowanego lub zapewniająca płynność instrumentów finansowych,
  - e) podmiot prowadzący na terytorium państwa, które nie jest państwem członkowskim działalność wskazaną w lit. b) – d),
  - f) firma inwestycyjna, której Bank BGŻ, przekazuje zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na podstawie odrębnej umowy z Bankiem BGŻ,
  - g) Agent transferowy,
  - h) alternatywny system obrotu – organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu,
- 17) System informatyczny Banku BGŻ – systemy informatyczne stosowane przez Bank BGŻ w celu obsługi zleceń kierowanych do ich miejsc realizacji,
- 18) Trwały nośnik informacji – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu sporządzenia lub przekazania, zawarty na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane,
- 19) BM BGŻ – Biuro Maklerskie Banku BGŻ.

## **Rozdział 2. CEL I ZAKRES POLITYKI**

§ 3. Polityka wprowadza w Banku BGŻ wymogi określone w:

- 1) art. 21 MiFID,
- 2) art. 44 - 46 Dyrektywy 2006/73/WE,

- 3) oddziale 3 Rozdziału 3 Rozporządzenia.
- § 4. 1. Celem Polityki jest świadczenie przez Bank BGŻ usług inwestycyjnych zgodnie z wysokimi standardami profesjonalnej współpracy, a jednocześnie zgodnie z wymogami Komisji Nadzoru Finansowego, poprzez realizację obowiązków wynikających z aktów prawnych wymienionych w § 3.
2. Wprowadzając Politykę Bank BGŻ ma, na celu w szczególności:
- 1) zapewnienie ochrony Klientom w zakresie transakcji dokonywanych na instrumentach finansowych,
  - 2) zapewnienie profesjonalnych standardów jakości usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank BGŻ, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów,
  - 3) stworzenie podstaw do opracowania wewnętrznych procedur działania w najlepiej pojętym interesie Klientów,
  - 4) zapewnienie przewagi konkurencyjnej Banku BGŻ na rynku instrumentów finansowych.
- § 5. 1. Jako działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank BGŻ uznaje podjęcie kroków, pozwalających na osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku dla Klientów, w oparciu o ustalone z Klientami warunki, w związku z realizacją Zleceń Klientów w oparciu o uzgodnione z Klientami Miejsca realizacji, określone w załączniku do Polityki.
2. Obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie należy traktować jako zobowiązania Banku BGŻ do uwzględniania w Polityce wszystkich dostępnych Miejsc realizacji.
3. Przy dokonywaniu wyboru miejsca wykonania zlecenia Klienta, Bank BGŻ bierze pod uwagę czynniki określone w § 10.
- § 6. 1. Polityka ma zastosowanie do usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów detalicznych i Klientów profesjonalnych.
2. Polityka nie ma zastosowania do usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Uprawnionych kontrahentów.
- § 7. Bank BGŻ nie zapewnia uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszystkich okolicznościach i w każdym wypadku, w szczególności w sytuacji:
- 1) działania siły wyższej,
  - 2) niepokoju i gwałtownych zmian cen na rynku,
  - 3) wystąpienia sytuacji uniemożliwiających przekazywanie zleceń do miejsca realizacji Zleceń, z przyczyn niezależnych od Banku BGŻ.
- § 8. Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie dotyczy przypadku szczegółowego określenia przez Klienta wszystkich warunków realizacji Zlecenia (np. czas, miejsce realizacji, cena, rachunek rozliczeniowy). Bank BGŻ, realizuje Zlecenie zgodnie z tymi warunkami i w tym zakresie obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta ogranicza się do postępowania zgodnie z instrukcją Klienta.

### **Rozdział 3. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA**

- § 9. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank BGŻ, świadcząc usługi wykonywania Zleceń oraz przyjmowania i przekazywania Zleceń Klientów, działa:
- 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klientów na warunkach odzwierciedlających warunki rynkowe, względnie warunkach odzwierciedlających wycenę instrumentu według stosowanego w Banku BGŻ modelu, przy zachowaniu prawa Banku BGŻ do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka,
  - 2) sprawiedliwie – zapewniając niezwłoczną realizację Zleceń, w kolejności ich przyjmowania,
  - 3) profesjonalnie – będąc właściwie przygotowanym merytorycznie.
- § 10. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Banku BGŻ, realizując Zlecenie Klienta bierze pod uwagę następujące czynniki oraz przypisane im wagi:
- 1) cenę instrumentu finansowego w danym miejscu realizacji – waga 0,6 dla Klienta

detalicznego, waga 0,5 dla Klienta profesjonalnego,

- 2) koszty ponoszone przez Klienta w związku z realizacją Zlecenia – opłaty i prowizje związane bezpośrednio z realizacją Zlecenia – waga 0,2 dla Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
- 3) czas zawarcia transakcji – waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego,
- 4) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji – waga 0,2 dla Klienta detalicznego i Klienta profesjonalnego,
- 5) wielkość Zlecenia - waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,1 dla Klienta profesjonalnego,
- 6) charakter Zlecenia - waga 0,00 dla Klienta detalicznego, waga 0,05 dla Klienta profesjonalnego.

§ 11. Bank BGŻ, realizując Zlecenie Klienta uwzględnia znaczenie oraz wagę czynników przedstawionych w § 10 w oparciu o następujące kryteria związane z realizacją zlecenia:

- 1) charakterystykę Klienta, w tym jego kategorię zgodnie z klasyfikacją Klientów w Banku BGŻ, zgodnie z wymogami MiFID oraz Dyrektywy 2006/73/WE,
- 2) specyfikę Zlecenia Klienta,
- 3) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem Zlecenia,
- 4) charakterystykę dostępnych Miejsc realizacji.

§ 12. 1. Bank BGŻ:

- 1) wykonuje Zlecenia Klienta w miejscach przypisanych poszczególnym instrumentom finansowym,
  - 2) niezwłocznie przekazuje Zlecenia Klientów do miejsc przypisanych poszczególnym instrumentom finansowym, o ile Zlecenie Klienta nie stanowi inaczej.
2. Lista instrumentów finansowych wraz z przypisanymi im Miejscami realizacji została przedstawiona w załączniku do Polityki.

§ 13. Bank BGŻ zastrzega sobie prawo do realizacji Zleceń w Miejscach realizacji innych niż określone w załączniku do Polityki w przypadku, gdy Klient wskaże szczegółowe instrukcje realizacji Zlecenia, o których mowa w § 8.

§ 14. 1. W przypadku, gdy dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje wyłącznie jedno Miejsce realizacji, zasady, o których mowa w § 10 i § 11 nie mają zastosowania.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Bank BGŻ realizuje Zlecenia niezwłocznie, według kolejności ich przyjmowania, z wyjątkiem sytuacji, gdy:
  - 1) inna kolejność wynika z warunków wykonania Zlecenia określonych przez Klienta, bądź
  - 2) charakter Zlecenia lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób realizacji Zlecenia nie może być zastosowany.

- § 15.1. W przypadku, gdy dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia, istnieje więcej niż jedno Miejsce realizacji, Klient, składając Zlecenie, określa Miejsce realizacji.
2. Bank BGŻ realizuje Zlecenie Klienta w miejscu, które Klient określił w Zleceniu.
  3. W przypadku, gdy Klient detaliczny nie określił warunków realizacji Zlecenia, a dla instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Zlecenia istnieje więcej niż jedno Miejsce realizacji, przed realizacją Zlecenia pracownik Banku BGŻ informuje Klienta o Miejscach realizacji zlecenia oraz zwraca się z prośbą do Klienta o określenie Miejsca realizacji zlecenia.

#### **Rozdział 4. STOSOWANIE ZASAD DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA**

##### **Oddział 1. Transakcje na instrumentach finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, realizowane przez BM BGŻ**

§ 16. BM BGŻ realizuje Zlecenia Klientów:

- 1) na rynku regulowanym:
  - a) giełdowym (GPW),
  - b) pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.,
- 2) poza rynkiem regulowanym:
  - a) w alternatywnym systemie obrotu,
  - b) w BM BGŻ.

§ 17. Zlecenia Klienta przekazywane są do Miejsc realizacji i wprowadzane do Systemu informatycznego BM BGŻ w kolejności ich złożenia przez Klienta lub w kolejności określonej przez Klienta, jeżeli Klient dokonał takiej specyfikacji.

##### **Oddział 2. Zlecenia DDM (do dyspozycji maklera) realizowane przez BM BGŻ**

- § 18.1. Pracownik BM BGŻ realizuje zlecenia DDM w zakresie określonych przez Klienta ogólnych warunków realizacji Zlecenia dbając o uzyskanie najlepszego wyniku, w oparciu o ustalone z Klientem warunki.
2. BM BGŻ realizuje Zlecenia DDM zgodnie z przepisami prawa oraz zasadami obrotu określonymi dla wybranego Miejsca realizacji.
  3. BM BGŻ zapewnia, że pracownicy realizujący Zlecenia DDM posiadają niezbędne uprawnienia oraz upoważnienie kierownictwa BM BGŻ pozwalające na realizację Zleceń DDM.
- § 19.1. Pracownik BM BGŻ realizując Zlecenie DDM, działa w zakresie warunków wyznaczonych przez Klienta i samodzielnie podejmuje decyzję o warunkach przekazania Zlecenia, kierując się swoją najlepszą wiedzą i doświadczeniem.
2. BM BGŻ nie zapewnia, że transakcja zostanie zawarta po możliwie najkorzystniejszej cenie, która wystąpiła przez czas trwania Zlecenia DDM.

### **Oddział 3. Transakcje na instrumentach finansowych oferowanych w ramach ofert publicznych, realizowane przez BM BGŻ**

- § 20. BM BGŻ realizuje Zlecenia dotyczące instrumentów finansowych oferowanych w ramach ofert publicznych, zgodnie z dokumentem emisyjnym instrumentu finansowego będącego przedmiotem transakcji.

### **Oddział 4. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych**

- § 21. Bank BGŻ realizuje Zlecenia Klienta po wskazaniu przez niego funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem Zlecenia.
- § 22. 1. Zlecenia Klientów są przekazywane do agenta transferowego zgodnie z tzw. czasem przejścia (ang. *cut-off-time*) określonym w prospektach informacyjnych funduszy inwestycyjnych.
2. Przekazując Zlecenia, o których mowa w ust. 1, Bank BGŻ korzysta z systemów informatycznych Agentów transferowych.

### **Oddział 5. Transakcje na instrumentach finansowych, realizowane przez Bank BGŻ poza obrotem zorganizowanym**

- § 23. Bank BGŻ realizuje Zlecenia w zakresie:
- 1) instrumentów finansowych emitowanych przez Skarb Państwa,
  - 2) nieskarbowych papierów dłużnych,
  - 3) zagranicznych papierów dłużnych,
  - 4) instrumentów pochodnych, niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie z rachunku własnego Banku BGŻ.
- § 24. Zlecenie Klienta, którego realizacja skutkuje sprzedażą instrumentów z rachunku własnego Banku BGŻ, jest przyjmowane w sytuacji gdy:
- 1) z zastrzeżeniem pkt. 2, Bank BGŻ posiada dany instrument finansowy na własnym rachunku i może on być wykorzystany na pokrycie zobowiązania wynikającego z przyjętego Zlecenia Klienta,
  - 2) sytuacja Banku BGŻ, sytuacja rynkowa i specyfika Zlecenia Klienta nie stwarzają przesłanek, uniemożliwiających Bankowi BGŻ nabycie instrumentów na rachunek własny, celem pokrycia zobowiązania wynikającego z przyjętego Zlecenia Klienta.

### **Rozdział 5. OTRZYMANIE ZGODY KLIENTA NA STOSOWANIE POLITYKI**

- § 25. Bank BGŻ otrzymuje zgodę Klienta na stosowanie Polityki w momencie złożenia przez Klienta Zlecenia, które następuje po zapoznaniu się z Polityką.
- § 26. Zgoda Klienta musi być wyraźnie potwierdzona w formie:
- 1) pisemnej, lub
  - 2) elektronicznej – w sposób uzgodniony z Bankiem BGŻ, lub
  - 3) telefonicznie, gdy istnieje możliwość archiwizacji zapisu rozmowy.

### **Rozdział 6. WYKAZANIE DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA**

- § 27. Klientowi przysługuje prawo zwrócenia się do Banku BGŻ z pisemną prośbą o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank BGŻ wywiązał się z zobowiązania działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

**Rozdział 7. TRYB PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI O POLITYCE**

- § 28. Bank BGŻ informuje Klienta o Polityce za pomocą ustalonego z nim podstawowego środka komunikacji.
- § 29. Informacja, o której mowa w § 28, zostaje przekazana w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd.

**Rozdział 8. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI**

- § 30. Bank BGŻ regularnie weryfikuje skuteczność stosowanej Polityki i wdrożonych rozwiązań.
- § 31. Bank BGŻ informuje Klientów o każdej istotnej zmianie Polityki, która trwale wpływa na zdolność Banku BGŻ do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie realizacji Zleceń Klienta w Miejscach realizacji, ustalonych zgodnie z Polityką. Przedmiotowe informacje są przekazywane za pomocą ustalonego z Klientem sposobu komunikacji oraz poprzez zamieszczenie stosownych informacji na stronie internetowej Banku BGŻ.

Załącznik do Polityki działania w najlepiej pojętym interesie klientów Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w zakresie usług inwestycyjnych i obrotu instrumentami finansowymi

### Instrumenty finansowe oraz Miejsca realizacji Zleceń

Rodzaj transakcji	Instrument finansowy	Miejsce realizacji
Transakcje na instrumentach finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, realizowane przez BM BGŻ	Akcje i inne prawa udziałowe, Prawa poboru, Instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Instrumenty pochodne, w szczególności: – kontrakty terminowe na akcje, waluty i indeksy giełdowe, – opcje na indeksy giełdowe, opcje na akcje	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. BondSpot S.A.,
Transakcje dotyczące jednostek funduszy inwestycyjnych	Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	Agent transferowy
Transakcje prowadzone w ramach ofert publicznych	Akcje i inne prawa udziałowe, Nieskarbowe papiery dłużne, Instrumenty strukturyzowane	Miejsce realizacji określone jest w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym lub w innym dokumencie informacyjnym, na podstawie którego prowadzona jest oferta publiczna
Transakcje poza rynkiem regulowanym	Akcje i inne prawa udziałowe, Prawa poboru Dłużne papiery wartościowe Instrumenty strukturyzowane	Alternatywny system obrotu (NewConnect), BM BGŻ S.A.
Transakcje poza obrotem zorganizowanym	Instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Nieskarbowe papiery dłużne, Zagraniczne papiery dłużne, Instrumenty pochodne niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności: – terminowe transakcje wymiany walutowej (TTWW), – terminowe transakcje na stopę procentową (FRA), – transakcje walutowe kupna/sprzedaży opcji walutowych, – transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), – walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS)	Rachunek własny Banku BGŻ