

Obowiązuje od 01.04.2022r.

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.



I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. („Biuro Maklerskie”) („Polityka”) określa szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie świadczenia usług:
 - a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych, Klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.
3. Postanowień Polityki nie stosuje się w przypadku, gdy Klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane do wykonania, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
4. Biuro Maklerskie ostrzega Klienta, że szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia, może uniemożliwić podjęcie przez Biuro Maklerskie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
5. Złożenie przez Klienta zlecenia po uprzednim przedstawieniu Klientowi Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie oznacza wyrażenie przez Klienta zgody na przedstawioną mu Politykę.
6. Wyrażenia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszej Polityce, mają znaczenie określone w regulaminach właściwych dla danej usługi.

II. CZYNNIKI WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

1. Biuro Maklerskie podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem lub przekazywaniem do wykonania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych uwzględniając następujące czynniki:
 - a) cena instrumentu finansowego,
 - b) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - c) czas zawarcia transakcji,
 - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji,
 - e) prawdopodobieństwo rozliczenia transakcji,
 - f) wielkość zlecenia,
 - g) charakter zlecenia,
 - h) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
2. Biuro Maklerskie zastrzega, że pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, zlecenie nie w każdym przypadku może zostać wykonane na warunkach najkorzystniejszych dla Klienta.
3. Biuro Maklerskie wykonuje oraz przekazuje do wykonania zlecenia Klientów w sposób uczciwy, z zachowaniem należytej staranności, działając w najlepiej pojętym interesie Klienta.
4. Biuro Maklerskie zapewnia jednolite traktowanie zleceń Klientów w stosunku do zleceń innych Klientów i zleceń własnych Biura Maklerskiego.

III. ZASADY WYKONYWANIA ZLECEŃ

1. Koszty ponoszone przez Klienta w związku z wykonywaniem przez Biuro Maklerskie zleceń Klienta określone są w taryfach opłat i prowizji Biura Maklerskiego odpowiednich dla danej usługi.
2. Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że:
 - a) Klient określił inne warunki wykonania zlecenia,
 - b) odmienny tryb wykonania zlecenia jest uzasadniony charakterem zlecenia lub warunkami rynkowymi,
 - c) zachowanie kolejności byłoby sprzeczne z interesem Klienta.
3. Biuro Maklerskie nie łączy zleceń Klientów detalicznych ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów. Biuro Maklerskie może łączyć zlecenia Klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów jeżeli umowa o świadczenie usługi wykonywania zleceń przewiduje łączenie zleceń.

4. Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez Klienta. Informacja przekazywana jest Klientowi w placówce prowadzącej obsługę Klienta, telefonicznie lub za pośrednictwem kanałów elektronicznych.
5. Standardowy czas wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych na rynku OTC liczony od wpływu zlecenia do systemu informatycznego Biura Maklerskiego, w standardowych warunkach rynkowych wynosi poniżej 650 ms. Średni czas wykonania zlecenia wynosi ok. 400 ms. Czas wykonania zlecenia może ulec wydłużeniu w sytuacjach zwiększonego obciążenia systemów informatycznych lub łącz internetowych, zwiększonej zmienności oraz dynamicznych zmian cen instrumentów finansowych, zmniejszonej płynności lub braku płynności na rynku, odrzucenia zlecenia przez Podmiot oferujący płynność lub Dostawcę kwotowań, awarii łącz internetowych lub systemów informatycznych.

IV. RANGA CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYKONANIE ZLECENIA

1. Zlecenia Klientów wykonywane są w systemach i miejscach wykonywania zleceń, do których Biuro Maklerskie posiada bezpośredni dostęp lub posiada dostęp za pośrednictwem Brokera rozliczającego - w obrocie na rynkach OTC lub Brokera zagranicznego - w obrocie na rynkach zagranicznych.
2. Wykonując zlecenie Biuro Maklerskie kieruje się najlepszą ceną dla Klienta, nadając temu czynnikowi najwyższą rangę.
3. Biuro Maklerskie nie różnicuje kosztów ponoszonych przez Klienta w związku z wykonaniem zlecenia w zależności od systemu wykonania zlecenia.
4. Jeżeli w systemie wykonania zapewniającym najlepszą cenę zlecenie nie może zostać wykonane w całości lub w znacznym zakresie, albo istnieje wysokie prawdopodobieństwo nierozliczenia transakcji, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie w systemie umożliwiającym jego realizację i rozliczenie, o ile cena i koszty nie odbiegają znacząco od możliwych do uzyskania w innych systemach wykonania.
5. Jeżeli przy zastosowaniu kryteriów określonych w pkt 4 cena wykonania zlecenia Klienta detalicznego odbiega znacząco od możliwej do uzyskania w innych systemach wykonania, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie w systemie wykonania zapewniającym najlepszą cenę.
6. Jeżeli przy zastosowaniu kryteriów określonych w pkt 4 cena wykonania zlecenia Klienta profesjonalnego lub uprawnionego kontrahenta odbiega znacząco od możliwej do uzyskania w innych systemach wykonania, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie kierując się wielkością zlecenia i czasem zawarcia transakcji. Zlecenia o znaczącej wielkości wykonywane są w systemie wykonania zapewniającym najwyższe prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia oraz najkrótszy czas zawarcia transakcji. Pozostałe zlecenia wykonywane są w systemie wykonania umożliwiającym uzyskanie najlepszej ceny.
7. Biuro Maklerskie przy wyborze systemu wykonania zlecenia dodatkowo kieruje się charakterem zlecenia oraz innymi aspektami, jeżeli mają one istotny wpływ na wykonanie zlecenia i uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta.

V. SYSTEMY I MIEJSCA WYKONYWANIA ZLECEŃ

1. Zlecenia Klientów wykonywane są niezależnie od kategorii, do której należy Klient w następujących systemach i miejscach wykonania:
 - a) rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – dla instrumentów finansowych notowanych na tym rynku,
 - b) alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – dla instrumentów finansowych notowanych w tym systemie obrotu,
 - c) podmioty oferujące płynność na rynkach OTC - dla kontraktów na różnice (CFD) będących przedmiotem obrotu na rynku OTC instrumentów pochodnych,
 - d) rynek regulowany, alternatywny system obrotu (ASO), zorganizowana platforma obrotu (OTF), podmiot systematycznie internalizujący transakcje, animator rynku, inny podmiot zapewniający płynność instrumentów finansowych lub podmiot, który prowadzi działalność wskazaną powyżej w państwie, które nie jest państwem członkowskim Unii Europejskiej – dla instrumentów finansowych będących przedmiotem usługi wykonywania zleceń na rynkach zagranicznych.
2. Wykaz podmiotów oferujących płynność na rynkach OTC oraz podmiotów, o których mowa w pkt 1 lit. d podawany jest do wiadomości Klientów poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Biura Maklerskiego.
3. Jeżeli przewiduje to umowa z Klientem, Biuro Maklerskie może wykonywać zlecenia dotyczące obligacji na rynku międzybankowym, o ile Klient w zleceniu wskaże ten rynek jako miejsce wykonania zlecenia.
4. Biuro Maklerskie może wykonać zlecenie Klienta poza systemem obrotu, jeżeli przewiduje to umowa z Klientem i Klient wyraził zgodę na wykonanie jego zlecenia poza systemem obrotu.
5. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu wiąże się dodatkowo z ryzykiem leżącym po stronie kontrahenta odpowiedzialnego za realizację transakcji. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji wykonywania zleceń poza systemem obrotu.
6. Obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, nie oznacza konieczności uwzględniania przez Biuro Maklerskie wszystkich możliwych systemów wykonywania zleceń.
7. Dokonując wyboru systemów wykonywania zleceń Biuro Maklerskie kieruje się kryterium bezpieczeństwa wykonywania zleceń w danym systemie, w tym realizowanym poprzez zapewnienie automatycznych mechanizmów zabezpieczających przed zawarciem transakcji na warunkach niekorzystnych dla Klienta oraz bezpieczeństwem systemów rozliczeń transakcji zawartych w danym systemie wykonywania zleceń, nadając tym czynnikom najwyższą rangę.

8. Jeżeli system wykonywania zleceń spełnia kryteria określone w pkt 7 Biuro Maklerskie bierze pod uwagę koszty przyłączenia i uczestnictwa w danym systemie oraz ich wpływ na koszty ponoszone przez Klienta.
9. Przy wyborze systemów wykonywania zleceń Biuro Maklerskie bierze pod uwagę ponadto ceny instrumentów finansowych, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, system prawny i regulacje wewnętrzne obowiązujące w danym systemie wykonywania zleceń oraz inne kryteria jeżeli mają wpływ na jakość wykonywania zleceń w danym systemie.
10. Biuro Maklerskie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań dotyczących wykonywania zleceń i stosowanej polityki wykonywania zleceń.
11. Analiza uzyskanej jakości wykonywania zleceń obejmuje w szczególności ceny instrumentów finansowych, czas zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji. Do analizy Biuro Maklerskie wykorzystuje dostępne informacje dotyczące sposobu wykonywania zleceń w systemach, w których wykonuje zlecenia Klientów.
12. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przedstawia dowody potwierdzające, że określone zlecenie zostało wykonane zgodnie z przyjętą polityką wykonywania zleceń.
13. Na uzasadniony i proporcjonalny wniosek Klienta Biuro Maklerskie udziela Klientowi informacji o strategii, stosowanych rozwiązaniach oraz sposobie dokonywania przeglądów w zakresie stosowanej polityki wykonywania zleceń.
14. Po zakończeniu roku kalendarzowego Biuro Maklerskie sporządza i zamieszcza na stronie internetowej coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu zrealizowanego przez Biuro Maklerskie w danym systemie wykonywania zleceń oraz informację o jakości wykonanych zleceń.
15. Informacje dotyczące jakości wykonania transakcji w systemach wykonywania zleceń organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. publikowane są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych.

VI. ZASADY DZIAŁANIA W NAJLEPIJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA PRZY ŚWIADCZENIU USŁUGI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ

1. Przedmiotem świadczonej przez Biuro Maklerskie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń mogą być w szczególności zlecenia nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, zlecenia nabycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej, zlecenia zbycia akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.
2. Świadcząc usługę przyjmowania i przekazywania zleceń Biuro Maklerskie przekazuje zlecenia Klientów do jednego możliwego miejsca wykonania. Czynnikiem decydującym o miejscu wykonania zlecenia jest charakter zlecenia.
3. Biuro Maklerskie przekazuje zlecenia do:
 - a) instytucji wspólnego inwestowania będących emitentami tytułów uczestnictwa – w przypadku zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - b) emitenta, wystawcy lub sprzedającego instrumenty finansowe – w przypadku zleceń nabycia instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej,
 - c) podmiotu pośredniczącego w przeprowadzeniu wezwania – w przypadku zleceń sprzedaży akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się z akcje spółki publicznej.
4. Przekazując zlecenia Biuro Maklerskie działa zgodnie z zasadami określonymi prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym, wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji lub w innym, właściwym dokumencie informacyjnym określającym zasady nabywania lub zbywania instrumentów finansowych.
5. Biuro Maklerskie monitoruje jakość wykonywania zleceń przez podmioty, do których przekazuje zlecenia Klientów oraz w razie potrzeby koryguje wszelkie niedociągnięcia w zakresie polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Biuro Maklerskie przynajmniej raz do roku dokonuje przeglądu skuteczności wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki w celu odpowiedniego ich dostosowywania. Biuro Maklerskie dokonuje przeglądu również w przypadku zajścia istotnej zmiany wpływającej na możliwość uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie usług objętych Polityką.
2. Biuro Maklerskie informuje Klienta o istotnych zmianach w sposobie wykonywania zleceń oraz w Polityce w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę o świadczenie usług przyjmowania lub przekazywania zleceń oraz umowę o świadczenie usług wykonywania zleceń z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
3. Informacja o istotnych zmianach Polityki przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Biura Maklerskiego.