



Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta Banku w zakresie transakcji skarbowych

ROZDZIAŁ 1 Postanowienia ogólne

§1

1. „Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta Banku w zakresie transakcji skarbowych” (dalej „**Polityka**”), określa zasady, którymi kieruje się Alior Bank S.A. zawierając transakcje skarbowe z Klientami, w wyniku złożonego przez niego Zlecenia.
2. Polityka ma zastosowanie do wykonywania zleceń nabycia Klientów Banku lub zbycia instrumentów finansowych określonych w Dyrektywie MIFID¹ tj. papiery wartościowe, opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward walutowe oraz na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, waluta, stopa procentowa, zawieranych na podstawie właściwych umów, regulaminów i ogólnych warunków współpracy (dalej „**Zlecenia**”).
3. Polityka ma również zastosowanie do zawierania w imieniu Banku z Klientami transakcji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w celu wykonania Zlecenia Klienta.
4. Polityka została dostosowana do rodzaju świadczonych przez Bank usług w ramach czynności podejmowanych na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rodzaju dostępnych w Banku skarbowych instrumentów finansowych.
5. Postanowień Polityki nie stosuje się do działalności Biura Maklerskiego Alior Banku S.A.

ROZDZIAŁ 2 Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta

§2

Czynniki i kryteria wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. Bank podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem jego transakcji na podstawie złożonego przez niego Zlecenia.
2. Miejszem wykonania Zlecenia Klienta jest Bank, tj. Zlecenia są wykonywane poza regulowanym systemem obrotu instrumentami finansowymi. Bank nie podejmuje się wykonania Zleceń w innych miejscach, o ile wyraźnie nie wynika to z treści uzgodnienia między Bankiem i Klientem. Wykonanie Zlecenia Klienta odbywa się przez nabycie lub zbycie instrumentów określonych w Zleceniu, przez Bank, na rachunek własny Banku, na warunkach określonych w takim Zleceniu.
3. Bank zastrzega, że pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, nie w każdym przypadku transakcja może zostać zawarta na warunkach najkorzystniejszych dla Klienta. W sytuacji wystąpienia zdarzeń, które nie są skutkiem działania lub zaniechania Banku, w szczególności niepokoju lub gwałtownych zmian cen na rynkach, siły wyższej lub awarii systemów teleinformatycznych, Bank może nie zapewnić stosowania zasad określonych w Polityce.
4. W przypadku, gdy miejscem wykonania Zlecenia nie jest Bank, w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki ze względną wagą odpowiednio malejącą wraz z kolejnością wystąpienia na liście:
 - a. cenę instrumentu finansowego,
 - b. koszty związane z wykonaniem Zlecenia,
 - c. szybkość wykonania Zlecenia,
 - d. prawdopodobieństwo wykonania Zlecenia i rozliczenia transakcji,
 - e. wielkość Zlecenia (tj. kwotę transakcji),
 - f. charakter Zlecenia lub inne aspekty mające wpływ na wykonywanie Zlecenia.
5. W przypadku, gdy miejscem wykonania Zlecenia jest Bank, w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta, Bank bierze pod uwagę w pierwszej kolejności szybkość wykonania Zlecenia, następnie cenę instrumentu finansowego.



6. Ustalając wagę czynników określonych w ust. 4 Bank będzie stosował następujące kryteria:
 - a. przypisanie Klienta do danej grupy zgodnie z dyrektywą MiFID (tj. Klient detaliczny, Klient profesjonalny lub Uprawniony kontrahent),
 - b. rodzaj Zlecenia, w tym fakt, że Zlecenie dotyczy papierów wartościowych (np. Transakcje Buy/Sell Back),
 - c. cechy instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia.
7. W przypadku Klientów detalicznych najlepiej pojęty interes, będzie determinowany przede wszystkim ceną instrumentu finansowego, kosztami wykonania Zlecenia, obejmującymi wszystkie koszty ponoszone przez Klienta, w tym koszty rozrachunku i rozliczenia.
8. Godziwość ceny instrumentów finansowych oferowanych przez Bank jest zapewniana poprzez zgromadzenie danych rynkowych wykorzystywanych do oszacowania ceny oraz w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami. Cena wewnętrzna instrumentu finansowego podlega dodatkowej kontroli i nie odbiega istotnie od poziomu referencyjnej ceny rynkowej. Proces kontroli ceny wewnętrznej bierze pod uwagę czynniki takie jak np.: bieżąca sytuacja rynkowa (np. płynność, zmienność), bieżąca pozycja Banku, parametry Zlecenia Klienta, które odróżniają ją od transakcji na rynku międzybankowym (np. mniejszy nominal transakcji, niestandardowy termin zapadalności, niestandardowe kupony płatności).
9. Parametry cenowe proponowane przez Bank mogą różnić się od informacji określonych w ust. 8 z uwagi na warunki danego Zlecenia, w tym czas utrzymania przez Bank podanych Klientowi parametrów cenowych w przypadku, gdy miejscem wykonania Zlecenia jest Bank, oraz poziom ryzyka kontrahenta.
10. Bank wykonuje Zlecenia Klientów w sposób uczciwy, z zachowaniem należytej staranności, działając w najlepiej pojętym interesie Klienta.
11. Bank zapewnia jednolite traktowanie Zleceń Klientów w stosunku do Zleceń innych Klientów i transakcji własnych Banku.
12. Bank wykonuje Zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, chyba że:
 - a. Klient uzgodnił z Bankiem inne warunki wykonania Zlecenia,
 - b. odmienny tryb wykonania Zlecenia jest uzasadniony charakterem Zlecenia lub warunkami rynkowymi albo wprost wynika z uzgodnionych z Bankiem istotnych parametrów transakcji.
13. Bank nie łączy Zleceń Klienta z transakcjami własnymi lub Zleceniami innych Klientów.

§3

1. Bank dokonuje oceny, które Zlecenia podlegają zasadom wynikającym z Polityki. Celem oceny jest ustalenie czy Klient zlecający nabycie, bądź zbycie instrumentów finansowych w uzasadniony sposób polegał na informacjach przekazanych przez Bank. Ocena jest dokonywana w oparciu o następujące kryteria:
 - a. kategoria Klienta– Zlecenia Klientów detalicznych podlegają zasadom określonym w Polityce, w przypadku Klientów profesjonalnych i Uprawnionych kontrahentów Polityka ma zastosowanie w sytuacji, gdy w ocenie Banku, Klient którego Zlecenie Bank wykonuje polegał na informacjach przekazanych przez Bank.
 - b. strona inicjująca złożenie Zlecenia – jeżeli Klient inicjuje transakcję, do której by doszło w wyniku wykonania Zlecenia, Bank uznaje, że Klient nie polega na informacjach pochodzących z Banku,
 - c. przejrzystość rynku dla danego instrumentu finansowego – jeżeli Klient posiada dostęp do rynku porównywalnego do Banku, Bank uznaje że Klient składając Zlecenie nie opierał się na informacjach przekazanych przez Bank (np. transakcje zawarte za pośrednictwem platform elektronicznych udostępnionych przez Bank),
 - d. Zlecenia składane w wyniku zapytania o cenę instrumentu finansowego przez Klienta (tzw. „Shopping around”) – jeżeli Klient zwraca się do Banku z prośbą o podanie ceny instrumentu finansowego, Bank uznaje, że Klient składając Zlecenie nie polegał na informacjach przekazanych przez Bank.
2. W przypadku uznania przez Bank na podstawie oceny, o której mowa w ust. 1, że Klient składając Zlecenie nie opierał się na informacjach przekazanych przez Bank, wówczas do takich Zleceń nie stosuje się postanowień Polityki, z wyjątkiem obowiązku podania przez Bank informacji o kosztach transakcji w sposób określony w par. 5.



§4

W związku z tym, że transakcje wynikające z Polityki są zawierane poza rynkiem zorganizowanym, nie znajdują do nich zastosowania mechanizmy gwarancji rozrachunku oraz rozliczenia właściwe dla obrotu zorganizowanego.

ROZDZIAŁ 3

Informacja o kosztach transakcji skarbowych

§5

1. Bank informuje Klientów detalicznych telefonicznie o szacowanych kosztach i opłatach dotyczących transakcji będących przedmiotem wykonania Zlecenia złożonego przez tych Klientów w tej formie. Bank będzie zobowiązany dostarczyć taką informację Klientowi profesjonalnemu podczas składania Zlecenia tylko na jego żądanie.
2. Bank informuje Klientów detalicznych o szacowanych kosztach i opłatach dotyczących transakcji dla Zleceń składanych elektronicznie przez prowadzone przez Bank i udostępnione Klientowi platformy transakcyjne - od momentu przekazania przez Bank informacji o rozpoczęciu świadczenia w ten sposób usługi.
3. Bank wykonuje szacunek kosztów i opłat i przekazuje Klientowi w oparciu o parametry transakcji, ustalone z nim w sposób właściwy dla kanału, w którym ma nastąpić zawarcie transakcji.
4. Wszystkie koszty i opłaty ponoszone przez Klienta w związku z zawartymi transakcjami są uwzględniane w parametrach cenowych uzgadnianych z Klientem. W celu umożliwienia Klientowi oceny transakcji z uwzględnieniem zawartego w parametrach cenowych składnika kosztowego, Bank określi wysokość marży cenowej dla danej transakcji i przekaże ją Klientowi:
 - a. przed przyjęciem do wykonania Zlecenia (**koszt szacunkowy podany ex ante względem transakcji**) - informacje o marży, rozumianej jako różnica między parametrami cenowymi transakcji dla Klienta oraz spodziewanym kosztem zamknięcia transakcji, dostępnym dla Banku na moment podania Klientowi parametrów cenowych, określonym poziomem ceny wewnętrznej Banku, o której mowa w par. 2 ust. 8.
 - b. po zawarciu transakcji, stanowiącej wykonanie Zlecenia (**koszt podany ex post względem transakcji**) - informacje o marży, rozumianej jako różnica między parametrami cenowymi transakcji dla Klienta oraz kosztem zamknięcia transakcji dla Banku, ustalonym na moment wykonania Zlecenia, określonym poziomem ceny wewnętrznej Banku, o której mowa w par. 2 ust. 8.
5. Marża określona zgodnie z ust. 4 będzie podana dla planowanej transakcji kwotowo i procentowo w odniesieniu do ustalonej przez Bank wartości transakcji, a przedstawiane Klientowi parametry cenowe będą oparte na założeniu, że marża ta nie może przekroczyć marży maksymalnej dla transakcji, określonej w umowie z Klientem. Marża podana ex post względem transakcji stanowi informację uzupełniającą, do wysłanego przez Bank, po transakcji, w formie pisemnej jej potwierdzenia. Zawiera ona składowe umożliwiające Klientowi jej porównanie z informacją podaną ex ante. Bank przedstawia Klientowi marżę Banku w złotych. W przypadku, gdy nominal lub kwota transakcji wyrażona jest zgodnie z ustalonymi warunkami transakcji w walucie obcej, marża Banku przedstawiana jest w złotych po przeliczeniu według kursu średniego NBP tej waluty obcej z dnia poprzedzającego przedstawienie Klientowi marży Banku.
6. Marża ryczałtowo będzie pokrywać łącznie pozycje kosztowe określone w par. 2 ust. 7 i 9, oraz wynikające z wymaganego zwrotu Banku na prowadzonej działalności, po pokryciu przez Bank takich kosztów własnych, jak wynikające z alokacji kapitału do prowadzonej działalności, obsługi Klientów, zawierania, raportowania, zabezpieczania transakcji związanych z wykonaniem Zlecenia i wszelkich kosztów ustanowienia i utrzymania niezbędnej infrastruktury Banku oraz usług stron trzecich.
7. Bank będzie wykonywał szacunek kosztów i opłat dla Zleceń składanych w kanale elektronicznym, o którym mowa w ust. 2, w oparciu o pierwszą cenę podaną Klientowi w ramach jego zapytania cenowego.
8. Bank zapewnia Klientom możliwość odstąpienia od złożenia Zlecenia, po uzyskaniu informacji o szacowanych kosztach i opłatach dotyczących transakcji, co oznacza, że zawarcie transakcji wymaga akceptacji Klienta po zapoznaniu się przez niego z udostępnioną przez Bank informacją.
9. Bank standardowo przekazuje Klientowi każdorazowo informacje, o których mowa w ust. 1 lub ust. 2 na nośniku trwałym, po wykonaniu przez Bank Zlecenia Klienta. W kanale telefonicznym Klient może wystąpić z żądaniem przekazania na nośniku trwałym, jeszcze przed zawarciem transakcji, zaprezentowanych przez Bank szacowanych kosztów i opłat dotyczących transakcji. W takim przypadku Bank dostarczy taką informację bezzwłocznie. Bank nie gwarantuje możliwości wykonania Zlecenia Klienta, złożonego po zapoznaniu się z dostarczoną informacją o szacowanych kosztach i opłatach w formie trwałego nośnika, o parametrach transakcji, dla których koszty i opłaty te zostały oszacowane. W takiej sytuacji Bank będzie



uzgadniał z Klientem parametry transakcji w oparciu o zasady określone w tej polityce. Bank wskazuje na możliwość wystąpienia rozbieżności między kosztem szacowanym i kosztem ustalonym i przekazanym Klientowi po zawarciu transakcji, mimo braku zmiany w uzgodnionych z Klientem parametrach cenowych.

10. Dodatkowe informacje związane z kosztami zawierania transakcji Bank będzie przekazywał Klientom przez ich publikację na stronie internetowej Banku.

ROZDZIAŁ 4 **Monitorowanie i przegląd Polityki** **Obowiązki informacyjne**

§6

1. Klient zawierając z Bankiem umowę ramową potwierdza otrzymanie Polityki, a także wyraża zgodę na jej stosowanie. Jednocześnie Klient wyraża zgodę na przekazywanie informacji o zmianach w Polityce za pośrednictwem strony internetowej Banku. Aktualna treść Polityki oraz jej zmiany będą publikowane na stronie internetowej pod adresem <https://www.aliorbank.pl/produkty-skarbowe>.
2. Bank regularnie monitoruje skuteczność Polityki oraz monitoruje jakość wykonywania zleceń. Bank przynajmniej raz do roku dokonuje przeglądu Polityki oraz uzgodnień w niej zawartych. Takiego przeglądu dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
3. Bank, na podstawie Polityki, co najmniej raz na kwartał (po zakończeniu kwartału kalendarzowego) przygotowuje raport dotyczący jakości wykonywania Zleceń, za każdy dzień określonego kwartału. Raport publikowany jest na stronie internetowej Banku („Raporty z jakości wykonania zleceń”).
4. Bank opracowuje i udostępnia na stronie internetowej raz w roku „Raport o pięciu najlepszych miejscach wykonania Zleceń”.
5. Bank informuje Klientów o istotnych zmianach w Polityce.

§7

1. Bank jest zobowiązany do przedstawienia, na żądanie Klienta, informacji o sposobie wypełnienia zasad wynikających z Polityki w odniesieniu do określonego Zlecenia Klienta.
2. Bank, na uzasadniony wniosek Klienta, przekazuje informację na temat wykonywania Polityki, stosowanych strategii wykonywania Polityki oraz jej przeglądów. Bank udziela odpowiedzi w terminie 30 dni.

Dyrektywa MIFID¹ – szeroko rozumiana jako zbiór aktów prawnych unijnych wraz z zaimplementowanymi przepisami krajowymi, których nadrzędnym celem jest zapewnienie inwestorom większej ochrony, uczciwej konkurencji oraz przejrzystości działań firm inwestycyjnych.