

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

W tym dokumencie zwracamy się do Ciebie „Ty”, „Twój” oraz używamy form bezpośrednich, na przykład „decydujesz”, „możesz”. Mamy tu na myśli każdą osobę, która jest klientem Biura Maklerskiego Alior Banku Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie.

O sobie piszemy „per my” np. „nas”, „nam”, „z nami” oraz używamy takich form jak: „opisaliśmy, udostępniły”. Mamy tu na myśli Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Gdy piszemy o naszej stronie internetowej, mamy na myśli stronę www.aliorbank.pl

Część 1. – postanowienia ogólne

1. Ten dokument (dalej: Polityka) opisuje zasady, według których postępujemy. Ustaliliśmy te zasady, aby zapewnić Ci możliwie najlepsze wyniki, gdy:
 - a) wykonujemy zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) przyjmujemy i przekazujemy zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Polityka dotyczy Ciebie, jeśli jesteś:
 - a) klientem detalicznym (to podmiot niebędący klientem profesjonalnym),
 - b) klientem profesjonalnym (to podmiot wskazany w art. 3 pkt 39b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, który ma doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami),
 - c) uprawnionym kontrahentem (to podmiot, który spełnia warunki określone w art. 3 pkt 39d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi).
3. Ostrzegamy, że w zakresie, w jakim szczegółowo określisz warunki przyjęcia, przekazania lub wykonania zlecenia, możemy nie mieć możliwości podjęcia działań określonych w Polityce, aby uzyskać możliwie najlepsze dla Ciebie wyniki. Zasady Polityki w tym zakresie nie obowiązują – liczy się to, co ustalisz.
4. Jeśli złożysz zlecenie po tym, jak przedstawimy Ci Politykę, zgadzasz się na tę Politykę.
5. Wyrażenia pisane wielką literą, których nie zdefiniowaliśmy w tej Polityce, mają znaczenie określone w regulaminach właściwych dla danej usługi.

Część 2. – czynniki wykonywania zleceń oraz działania w Twoim najlepiej pojętym interesie

1. Wykonujemy wszelkie uzasadnione działania, aby uzyskać możliwie najlepsze dla Ciebie wyniki – w związku z wykonywaniem Twoich zleceń, uwzględniając w szczególności:
 - 1) cenę instrumentu finansowego,
 - 2) koszty, które ponosisz w związku z wykonaniem zlecenia,
 - 3) czas, w którym zawieramy transakcję,
 - 4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji,
 - 5) prawdopodobieństwo, że rozliczymy transakcję,
 - 6) wielkość zlecenia,
 - 7) charakter zlecenia,
 - 8) inne aspekty mogące istotnie wpłynąć na realizację Twojego zlecenia.
2. Robimy wszystko, żeby zrealizować Twoje zlecenie jak najlepiej, ale czasem nie będzie to na najlepszych możliwych warunkach.
3. Realizujemy Twoje zlecenia rzetelnie i starannie. Działamy w Twoim interesie.
4. Zapewniamy, że tak samo traktujemy Twoje zlecenia, jak zlecenia innych klientów oraz nasze własne zlecenia.

Część 3. – jak wykonujemy Twoje zlecenia

1. Koszty realizacji zleceń podajemy w taryfie opłat i prowizji dla danej usługi.
2. Wykonujemy zlecenia niezwłocznie, w kolejności, w jakiej je przyjmujemy, chyba że:
 - a) określiś inne warunki wykonania zlecenia,
 - b) odmienny tryb wykonania zlecenia wynika z charakteru zlecenia lub warunków rynkowych,
 - c) zachowanie takiej kolejności byłoby sprzeczne z Twoim interesem.
3. Nie łączymy zleceń klientów detalicznych ze zleceniami własnymi ani zleceniami innych klientów. Możemy połączyć zlecenia klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów, jeśli umowa o świadczenie usługi wykonywania zleceń przewiduje łączenie zleceń.
4. Jak najszybciej poinformujemy Cię o wszystkich istotnych okolicznościach, które uniemożliwiają nam prawidłowe wykonanie Twojego zlecenia. Przekazujemy tę informację w placówce, która Cię obsługuje, telefonicznie lub przez kanały elektroniczne.
5. Czas wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych na rynku OTC (Over The Counter) liczony od wpływu zlecenia do naszego systemu informatycznego, w standardowych warunkach rynkowych wynosi poniżej 650 ms (milisekund). Średni czas wykonania zlecenia wynosi około 400 ms. Czas wykonania zlecenia może się wydłużyć, jeśli płynność na rynku jest mniejsza lub jej nie ma. Może się to zdarzyć również, gdy Podmioty oferujące płynność (banki, firmy inwestycyjne lub inne podmioty, których kwotowania prezentujemy w Systemie transakcyjnym) lub Dostawcy kwotowań (partnerzy technologiczni, którzy dostarczają nam oferty kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych od Podmiotów oferujących płynność) odrzucą zlecenie. Wydłużenie może wystąpić także, gdy wystąpi awaria łączy internetowych lub systemów informatycznych.

Część 4 – jakie czynniki mają największy wpływ na wykonanie zlecenia

1. Zlecenia wykonujemy:
 - 1) w systemach prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – do tych systemów mamy bezpośredni dostęp,
 - 2) korzystając z dostępu przez Brokera zagranicznego (firma inwestycyjna, która pośredniczy w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach międzynarodowych) – w przypadku zleceń na rynkach zagranicznych,
 - 3) za pośrednictwem Brokera rozliczającego (firma inwestycyjna lub bank, z którym współpracujemy, aby rozliczyć zawarte przez Ciebie transakcje) – w przypadku zleceń na rynkach OTC.
2. Gdy wykonujemy zlecenie, kierujemy się najlepszą dla Ciebie ceną, jest to najważniejszy czynnik. Jeśli składasz zlecenie do dyspozycji maklera, wtedy najważniejsze jest dla nas prawdopodobieństwo wykonania zlecenia zgodnie z warunkami, które w nim określiś.
3. Nie zmieniamy kosztów, które ponosisz za wykonanie zlecenia w zależności od systemu, w którym realizujemy zlecenie.
4. Jeśli w systemie zapewniającym najlepszą cenę nie możemy wykonać zlecenia w całości lub w dużej części, albo istnieje wysokie ryzyko, że nie rozliczymy transakcji, wykonujemy zlecenie w innym systemie umożliwiającym jego realizację i rozliczenie. Wybieramy taki system, który pozwala zrealizować i rozliczyć zlecenie, jeśli cena i koszty nie różnią się znacząco od cen i kosztów w innych systemach.
5. Jeśli zastosujemy kryteria z punktu 4 i cena wykonania zlecenia będzie znacząco różniła się od ceny możliwej do uzyskania w innych systemach wykonania, wówczas:
 - 1) jeśli jesteś klientem detalicznym – wykonujemy Twoje zlecenie w systemie, który zapewnia najlepszą cenę,
 - 2) jeśli jesteś klientem profesjonalnym lub uprawnionym kontrahentem – przy wyborze systemu bierzemy pod uwagę wielkość zlecenia:
 - a) zlecenia o dużej wartości realizujemy w systemie wykonania, który zapewnia najwyższe prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia oraz najkrótszy czas zawarcia transakcji,
 - b) pozostałe zlecenia realizujemy w systemie wykonania, który umożliwia uzyskać najlepszą cenę.



Biuro Maklerskie

Załącznik Nr 1 do Decyzji Nr 064-2026 Dyrektora Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. z dn. 25.09.2026 r.

6. Gdy wybieramy system wykonania zlecenia, bierzemy pod uwagę charakter zlecenia. Uwzględniamy też inne aspekty, jeśli istotnie wpływają one na to, jak będzie wykonane zlecenie i czy można uzyskać jak najlepsze dla Ciebie wyniki.

Część 5. – gdzie wykonujemy zlecenia

1. Zlecenia wykonujemy niezależnie od kategorii klienta (klient detaliczny, klient profesjonalny, uprawniony kontrahent), do której należysz, w następujących systemach wykonania:
 - 1) rynek regulowany, który prowadzi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna – dla instrumentów finansowych (papiery wartościowe, kontrakty terminowe, opcje i inne aktywa, których wartość zależy od zmian cen rynkowych) notowanych na tym rynku,
 - 2) alternatywny system obrotu (ASO – alternatywny system obrotu to zorganizowany system obrotu instrumentami finansowymi, inny niż rynek regulowany), który prowadzi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna – dla instrumentów finansowych notowanych w tym systemie obrotu,
 - 3) podmioty oferujące płynność (banki, firmy inwestycyjne lub inne podmioty, których kwotowania prezentujemy w systemie transakcyjnym) na rynkach OTC (rynek pozagiełdowy) – dla kontraktów na różnice (CFD) będących przedmiotem obrotu na rynku OTC instrumentów pochodnych,
 - 4) systemy wykonania dla instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych:
 - a) rynek regulowany,
 - b) alternatywny system obrotu (ASO),
 - c) podmiot systematycznie internalizujący transakcje (to podmiot, który regularnie zawiera transakcje na własny rachunek poza rynkiem regulowanym lub ASO),
 - d) animator rynku (to podmiot, który zobowiązuje się do stałego oferowania kupna i sprzedaży instrumentów finansowych),
 - e) inny podmiot, który zapewnia płynność instrumentów finansowych lub prowadzi taką działalność poza Unią Europejską.
2. Udostępniamy Tobie i innym klientom wykaz podmiotów oferujących płynność na rynkach OTC oraz podmiotów, o których mowa w pkt 1 ppkt 4. Umieszczamy ten wykaz na naszej stronie internetowej. Miejsce na stronie internetowej podajemy w naszych regulaminach, na podstawie których świadczymy dla Ciebie usługę.
3. Możemy wykonać Twoje zlecenie poza systemem obrotu (czyli poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu), jeśli przewiduje to nasza umowa z Tobą. Musisz także wyrazić zgodę na wykonanie zlecenia poza systemem obrotu.
4. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu wiąże się z dodatkowym ryzykiem, które jest związane z kontrahentem odpowiedzialnym za realizację transakcji. Na Twój wniosek, prześlemy Ci dodatkowe informacje o konsekwencjach wykonywania zleceń poza systemem obrotu.
5. Obowiązek podejmowania przez nas wszelkich uzasadnionych działań, aby uzyskać dla Ciebie możliwe najlepsze wyniki, nie oznacza, że musimy brać pod uwagę wszystkie systemy, w których możliwe jest wykonanie zlecenia.
6. Gdy wybieramy systemy wykonywania zleceń, kierujemy się bezpieczeństwem wykonywania zleceń w danym systemie. Dbamy o to, aby działały tam automatyczne mechanizmy, które chronią Cię przed zawarciem transakcji na niekorzystnych warunkach. Uwzględniamy także bezpieczeństwo systemów rozliczeń transakcji. Te czynniki są dla nas najważniejsze.
7. Jeśli system wykonywania zleceń spełnia kryteria określone w punkcie 6, bierzemy pod uwagę koszty przyłączenia do systemu, a także koszty uczestnictwa w danym systemie oraz ich wpływ na koszty, które ponosisz.
8. Przy wyborze systemów wykonywania zleceń bierzemy dodatkowo pod uwagę ceny instrumentów finansowych. Uwzględniamy także czas oraz prawdopodobieństwo zawarcia transakcji. Bierzemy pod uwagę system prawny i regulacje wewnętrzne, które obowiązują w danym systemie. Uwzględniamy też inne kryteria, jeśli mają wpływ na jakość wykonania zleceń w danym systemie.
9. Monitorujemy jak skutecznie wdrożyliśmy rozwiązania dotyczące wykonywania zleceń oraz stosowania polityki wykonywania zleceń.

10. Analizujemy jakość wykonywania zleceń, bierzemy przy tym pod uwagę ceny instrumentów finansowych, czas zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji. W tej analizie wykorzystujemy dostępne informacje o sposobie, w jaki wykonujemy zlecenia w systemach, w których je realizujemy.
11. Na Twoje żądanie przedstawimy dowody, które potwierdzają, że wykonaliśmy określone zlecenie zgodnie z przyjętą przez nas polityką wykonywania zleceń.
12. Na Twój uzasadniony i proporcjonalny wniosek udzielimy Ci informacji o naszej strategii, stosowanych rozwiązaniach oraz jak przeprowadzamy przeglądy stosowanej przez nas polityki wykonywania zleceń.

Część 6. – jak działamy w Twoim interesie, gdy przyjmujemy i przekazujemy zlecenia

1. Przyjmujemy i przekazujemy zlecenia. Dotyczy to w szczególności zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (czyli podmiotach, które inwestują środki wielu osób według określonych zasad). Możesz także zlecić nam kupno instrumentów finansowych w ramach oferty publicznej. Możesz zlecić nam sprzedaż akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej (czyli spółki, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu).
2. Gdy świadczymy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń, przekazujemy Twoje zlecenia do jednego możliwego miejsca wykonania. O miejscu wykonania zlecenia decyduje jego charakter.
3. Przekazujemy zlecenia do:
 - a) instytucji wspólnego inwestowania, które są emitentami tytułów uczestnictwa – gdy składasz zlecenie nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - b) emitenta, wystawcy lub sprzedającego instrumenty finansowe – gdy składasz zlecenie nabycia instrumentów finansowych objętych ofertą publiczną,
 - c) podmiotu, który pośredniczy w przeprowadzeniu wezwania – gdy składasz zlecenie sprzedaży akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki publicznej.
4. Gdy przekazujemy zlecenia działamy zgodnie z zasadami, które zostały określone w prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym. Stosujemy się także do wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji lub innego dokumentu informacyjnego, który określa zasady nabywania lub zbywania instrumentów finansowych.
5. Monitorujemy jakość wykonywania zleceń przez podmioty, do których przekazujemy Twoje zlecenia. Jeśli zajdzie taka potrzeba, korygujemy niedociągnięcia, aby działać w Twoim najlepiej pojętym interesie.

Część 7. – postanowienia końcowe

1. Co najmniej raz w roku sprawdzamy, czy nasze rozwiązania i Polityka działają skutecznie. Robimy to też wtedy, gdy nastąpi ważna zmiana, która może wpływać na możliwość uzyskania przez nas najlepszych wyników dla Ciebie.
2. Z wyprzedzeniem informujemy Cię o ważnych zmianach w sposobie realizacji zleceń i w Polityce. Dzięki temu możesz wypowiedzieć umowę przed wejściem zmian w życie, z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
3. O ważnych zmianach w sposobie realizacji zleceń i w Polityce informujemy na trwałym nośniku lub na naszej stronie internetowej. Informacja na stronie internetowej nie jest kierowana osobiście do Ciebie, możemy poinformować Cię w ten sposób tylko, gdy wyrazisz na to zgodę.