

POLITYKA DZIAŁANIA
W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA
W
Alior Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzono uchwałą:	Zarządu z dnia 11.02.2020 nr 17/2020
Obowiązuje od:	11.02.2020
Poprzednia wersja:	Uchwała Zarządu nr 100/2018 z dnia 14.06.2018
Właściciel procedury	Inspektor Nadzoru

I. Cel Polityki

1. Celem „Polityki Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w Alior Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” (dalej „Polityka”) jest wprowadzenie w Alior Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”) wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze świadczeniem na ich rzecz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z którą związana i w ramach której świadczona jest również usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego („Tytuły Uczestnictwa”).
2. Celem Polityki jest także spełnienie obowiązków nałożonych na towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez obowiązujące przepisy prawa.

II. Kryteria działania w najlepszym interesie Klienta

Spółka podejmuje wszystkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze świadczeniem na ich rzecz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w szczególności w przypadku realizacji zleceń Klientów, przy uwzględnieniu następujących kryteriów:

- ceny,
- kosztów,
- bezzwłoczności realizacji zleceń,
- prawdopodobieństwa realizacji,
- wielkości zlecenia,
- charakteru zlecenia,
- innych parametrów dotyczących realizacji zleceń.

Przepisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami. Szczegółowe określenie przez klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia, może uniemożliwić Spółce podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

III. Wagi kryteriów działania w najlepszym interesie Klienta, oraz miejsca wykonania zlecenia

1. Spółka, kierując się kryteriami, o których mowa w § 2 ust. 1 przypisuje im następujące względne wagi (znaczenie) w realizacji Polityki:
 - w przypadku ceny – waga wysoka,
 - w przypadku kosztów – waga wysoka,
 - w przypadku bezzwłoczności realizacji zleceń – waga średnia,
 - w przypadku prawdopodobieństwa realizacji – waga średnia,

- w przypadku wielkości zlecenia – waga niska,
 - w przypadku charakteru zlecenia – waga niska,
 - w przypadku innych parametrów dotyczących realizacji zleceń - waga niska.
2. Spółka ustala znaczenie wag, o których mowa w ust. 1, w szczególności oparciu o własne doświadczenie oraz w oparciu o własną ocenę dostępnych w danym czasie informacji rynkowych, w tym także uwzględnia następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:
 - kategorię, do której należy dany Klient,
 - specyfikę zlecenia,
 - cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
 - rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania zlecenia.
 3. W oparciu o kryteria i czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w szczególności o których mowa w ust. 1 i 2, Spółka wybiera najlepsze miejsce wykonania zlecenia.
 4. Spółka wykorzystuje następujące miejsca wykonania zlecenia (w tym miejsca wykonania, które według racjonalnej oceny Spółki w sposób stały umożliwiają Spółce uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla klienta) w odniesieniu do poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych:
 - w przypadku akcji notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu miejscem wykonania jest rynek regulowany lub alternatywny system obrotu;
 - w przypadku obligacji skarbowych Spółka będzie dążyła do realizacji zleceń klientów na rynku międzybankowym, pod warunkiem możliwości uzyskania odpowiedniej oferty pod kątem wielkości pojedynczej transakcji; w przypadku braku możliwości uzyskania oferty na rynku międzybankowym z powodu zbyt niskiej wartości zlecenia ze strony Spółki – Spółka będzie dążyła do wykonania zlecenia na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu;
 - w przypadku Tytułów Uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – miejsce wykonania zleceń przez Spółkę będzie zgodne z miejscem wykonywania zleceń właściwych dla towarzystwa funduszy inwestycyjnych, którego Tytuły Uczestnictwa są objęte wykonywanym zleceniem;
 - w przypadku pozostałych rodzajów instrumentów finansowych Spółka będzie dążyła do realizacji zleceń klientów w miejscach wykonania oferujących możliwie najlepsze warunki dla klientów, pod warunkiem istnienia więcej niż jednego miejsca wykonania.
 5. W przypadku dopuszczenia przez Spółkę istnienia więcej niż jednego miejsca wykonania – Spółka, w celu dokonania oceny i porównania wyników, jakie można uzyskać dla klienta w każdym z dopuszczonych miejsc wykonania, uwzględnia wysokość prowizji i kosztów związanych z wykorzystaniem poszczególnych miejsc wykonania.
 6. Spółka zastrzega możliwość dokonania zmian

kryteriów oraz przypisanych im wag w oparciu o własną analizę rynku, w tym w szczególności analizę możliwości uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze świadczeniem na ich rzecz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

IV. Szczególne zasady realizacji transakcji Klientów

1. Spółka realizując zlecenia Klientów w obrocie wtórnym, z zastrzeżeniem ust. 5, wystawia zlecenia w imieniu wszystkich Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej (główna metoda realizacji zleceń). Poza ilością instrumentów finansowych, która jest zależna od wielkości portfela inwestycyjnego, wszystkie pozostałe parametry zleceń, a więc rodzaj instrumentu finansowego, cena, termin ważności, są identyczne dla wszystkich portfeli Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej. W przypadku częściowej realizacji zlecenia, alokacja odbywa się w sposób możliwie najbardziej proporcjonalny.
2. Spółka realizując zlecenia Klientów w obrocie pierwotnym dokonuje w miarę możliwości (w zależności od warunków oferty) zbiorczego zapisu za sumę instrumentów finansowych przypadających na wszystkie zarządzane portfele Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej. W przypadku częściowej realizacji zapisów, alokacja odbywa się w sposób możliwie najbardziej proporcjonalny (z zastrzeżeniem warunków oferty).
3. Spółka realizując zlecenia Klientów w przypadku nabywania/umarzania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 5, wystawia dyspozycję umorzenia, bądź dyspozycję przelewu środków celem nabycia jednostek uczestnictwa jednocześnie dla wszystkich portfeli Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej.
4. Spółka realizując zlecenia Klientów w przypadku pozostałych rynków, lub instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 5, będzie dążyła do wystawiania zleceń łącznie i jednocześnie dla wszystkich Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej, stosując te same parametry zleceń o ile to jest możliwe w związku z charakterem tych zleceń. W przypadku częściowej realizacji zleceń, alokacja będzie się odbywać w sposób możliwie najbardziej proporcjonalny.
5. W szczególnych sytuacjach możliwe jest wystawienie zlecenia w imieniu pojedynczego klienta. Sytuacje takie mogą mieć miejsce, w szczególności w przypadku dopłat/wypłat przez Klienta części środków do portfela, zmiany strategii, lub innych wymaganych korekt portfela inwestycyjnego Klienta.

V. Współpraca z innymi instytucjami nadzorowanymi

1. W sytuacji, gdy wymaga tego najlepiej pojęty interes klientów Spółki lub jest to uzasadnione sposobem prowadzenia usług, o których mowa w pkt I.1.

niniejszej Polityki, Spółka współdziała z innymi instytucjami nadzorowanymi przy transakcjach przeprowadzanych na ryzyko klienta.

2. Współpraca jest realizowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi Spółki, rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami właściwych organów nadzoru oraz postanowieniami niniejszej Polityki.
3. Spółka oraz instytucja współpracująca ze Spółką realizują współpracę na podstawie przejrzystych zasad ustalonych między stronami w umowie lub w innym dokumencie wiążącym strony, a w szczególności w zaakceptowanym przez Spółkę i instytucję współpracującą planie działania, określającym sposób wykonywania poszczególnych czynności objętych współpracą.

VI. Monitorowanie skuteczności Polityki i jej przeglądy

1. Spółka regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, a w razie potrzeby eliminuje stwierdzone w Polityce nieprawidłowości.
2. Spółka dokonuje okresowego przeglądu Polityki, co najmniej raz w roku, a z przeglądu sporządzany jest pisemny protokół. Spółka dokonuje przeglądu Polityki również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność Spółki do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
3. Aktualna Polityka jest udostępniana na stronie internetowej Spółki.