

Polityka wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.

1. Wprowadzenie

- 1.1. Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej: **TMS Brokers**) realizuje „Politykę wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.” (dalej: **Polityka**), która określa szczegółowe zasady postępowania w związku z wykonywaniem zleceń. Polityka stosowana jest w związku ze zleceniami realizowanymi w ramach usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
- 1.2. Niniejsza Polityka dotyczy instrumentów finansowych i produktów określonych w regulaminach świadczenia usług wykonywania zleceń i specyfikacjach instrumentów finansowych.
- 1.3. TMS Brokers zobowiązany jest do prowadzenia działalności w sposób uczciwy, rzetelny, profesjonalny oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta. W odniesieniu do kolejności wykonywania zleceń, TMS Broker jest zobowiązany do podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników przy realizacji zleceń Klientów.
- 1.4. Polityka określa sposób, w jaki TMS Brokers realizuje zlecenia Klientów, czynniki, które mogą mieć wpływ na czas wykonania zlecenia, a także sposób, w jaki zmienność rynku wpływa na wykonanie zlecenia kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego.
- 1.5. W przypadku przyjęcia zlecenia Klienta, bez określenia konkretnych instrukcji odnośnie sposobu jego wykonania, TMS Brokers będzie wykonywał zlecenie zgodnie z niniejszą Polityką.
- 1.6. Wszyscy Klienci TMS Brokers są zobowiązani do zapoznania się z niniejszą Polityką i upewnienia się, że zasady określone w Polityce są zrozumiałe i możliwe do zaakceptowania. TMS Brokers powinien, w miarę możliwości, stosować się do przedmiotowych zasad, podczas wykonywania zleceń Klientów.
- 1.7. Informacje dotyczące sposobu obsługi zleceń zostały zawarte w Regulaminach świadczenia usług oferowanych przez TMS Brokers.
- 1.8. TMS Brokers w celu realizacji zlecenia Klienta zawiera transakcje bezpośrednio z Klientem tj. pozostaje drugą stroną zawartej transakcji. Przedmiotowa sytuacja stanowi konflikt interesów. Szczegółowe informacje na temat podstawowych zasad postępowania TMS Brokers w przypadku konfliktu interesów, w tym przyjmowania i przekazywania zachęt dostępne są na stronie www.tms.pl.
- 1.9. Przed zawarciem umowy o wykonywanie zleceń TMS Brokers udostępnia Klientowi treść niniejszej Polityki na stronie internetowej TMS Brokers. Zawierając umowę o wykonywanie zleceń Klient wyraża zgodę na treść Polityki.

2. Czynniki uwzględniane przez TMS Brokers przy wykonywaniu zleceń Klienta

- 2.1. W przypadku wykonywania zleceń, TMS Brokers podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
- 2.2. TMS Brokers, w procesie wykonywania zleceń nadaje następujące względne wagi poszczególnym czynnikom wskazanym w punkcie 2.1. :
 - 1) cena – waga wysoka, TMS jako strona transakcji w modelu „animacji rynku” kwotuje dwustronnie (jednocześnie cenę kupna i sprzedaży) dokładając szczególnej staranności aby cena była precyzyjna a prawdopodobieństwo wykonania zlecenia po tej ceni wysokie. W modelu, w którym kwotowanie odbywa się na podstawie cen podawanych przez dostawców płynności TMS dokłada wszelkich starań aby dostawca płynności rzetelnie i dokładnie podawał ceny.
 - 2) koszty – waga wysoka, TMS jako strona transakcji dba o zachowanie kosztów transakcyjnych możliwie jak najniższym poziomie dla klienta zakładając swoją marżę na transakcjach. TMS przedstawia klientom wielkość najbardziej prawdopodobnych kosztów transakcyjnych takich jak np. prowizje, spready, punkty swapowe w

specyfikacji instrumentów finansowych, tabeli rolowań, tabeli punktów swapowych przed wykonaniem przez klienta transakcji

- 3) czas zawarcia – waga wysoka, TMS w znakomitej większości wykonuje zlecenia możliwie jak najszybciej w sposób automatyczny (bez udziału dealera), wskazując jednocześnie, że w celu określenia jak najlepszej ceny transakcyjnej ceny transakcyjne mogą być potwierdzane przez dealera manualnie podczas kwotowania. Zlecenia takie wykonywane są bez zbędnej zwłoki po potwierdzeniu dokładności ceny z dostawcą płynności lub renomowaną agencją informacyjną.
 - 4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji – waga wysoka, TMS dokłada wszelkich starań aby procent zleceń odrzuconych był jak najniższy
 - 5) wielkość zlecenia – waga wysoka Od wielkości zlecenia zależy cena wykonania. Zlecenia wykonywane są po jak najlepszych cenach, niemniej klient powinien pamiętać, że w szczególności zlecenia o dużym nominale realizowane w trybie market mogą powodować realizację znaczne oddalenie od ceny indykatywnej podanej w systemie transakcyjnym – wynika to z dostępnej płynności oferowanej przez dostawcę płynności.
 - 6) charakter zlecenia – waga średnia zlecenia są wykonywane według zasady priorytetu ceny i czasu (zasada price time). Jeśli dwóch klientów złoży zlecenia z takim samym limitem ceny, zlecenie Klienta, który złożył zlecenie wcześniej zostanie wykonane jako pierwsze
 - 7) inne czynniki - waga niska
- 2.3. TMS Brokers wykonuje zlecenia niezwłocznie po ziszczeniu warunku wskazanego w zleceniu (w szczególności w związku z warunkami panującymi na rynku) w kolejności przyjęcia tych zleceń, chyba, że co innego wynika z instrukcji Klienta, charakteru zlecenia lub jeżeli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta.
- 2.4. TMS Brokers niezwłocznie zawiadamia Klienta o wszystkich okolicznościach, które uniemożliwiają właściwe wykonanie zlecenia. Zawiadomienie następuje w trybie i na zasadach wskazanych w regulaminach świadczenia poszczególnych usług wykonywania zleceń, w szczególności za pośrednictwem systemu transakcyjnego.
- 2.5. W przypadku gdy istnieją konkretne instrukcje od Klienta lub osoby reprezentującej Klienta co do sposobu wykonania zlecenia, TMS Brokers będzie - w miarę możliwości - wykonywał zlecenia zgodnie z parametrami wskazanymi przez Klienta. Specyficzne warunki wskazane przez Klienta mogą uniemożliwić TMS Brokers podjęcie kroków, opisanych w niniejszej Polityce. Zasady obowiązujące na niektórych rynkach mogą uniemożliwić TMS Brokers przestrzeganie niektórych wskazówek Klienta. W przypadku, gdy Klient złoży niekompletne zlecenie, TMS Brokers dookreśli niewskazane przez Klienta elementy realizacji zgodnie z niniejszą Polityką.

3. Miejsca wykonywania zleceń

- 3.1. TMS Brokers w specyfikacji instrumentów finansowych lub w oknie służącym do składania zleceń wskazuje Klientowi miejsce wykonania zlecenia. W efekcie to wybór konkretnego instrument finansowego determinuje miejsce, w którym zlecenie Klienta zostanie wykonane (instrukcja co do miejsca wykonania zlecenia).
- 3.2. Zlecenia Klienta w zależności od wskazania, o którym mowa w ustępie 3.1. mogą być wykonywane w obrocie zorganizowanym (rynek regulowany lub alternatywne systemy obrotu) lub w poza obrotem zorganizowanym. Klient składając zlecenie wyraża zgodę na realizację zlecenia poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu (obrotem zorganizowanym).
- 3.3. Dla wszystkich kontraktów na różnice kursowe (CFD) we wszystkich systemach transakcyjnych miejscem wykonania zleceń Klientów jest siedziba TMS Brokers, tj. ul. Złota 59, 00-120 Warszawa.
- 3.4. Dla kontraktów terminowych (futures) w systemie TMS Direct miejscem wykonania zlecenia jest rynek zorganizowany, na którym notowany jest dany kontrakt terminowy.
- 3.5. Dla kontraktów opcyjnych (contrach options) w systemie TMS Direct miejscem wykonania zlecenia jest rynek zorganizowany, na którym notowany jest dany kontrakt opcyjny.

4. Wykonywanie zleceń

- 4.1. Do wykonywania zleceń klientów TMS Brokers wykorzystuje zautomatyzowane systemy transakcyjne.

- 4.2. TMS Brokers dokłada wszelkich starań, aby przy wykonywaniu zlecenia nie dochodziło do opóźnień, w tym zleceń składanych za pośrednictwem internetowych systemów transakcyjnych. Niektóre zlecenia złożone za pośrednictwem systemów transakcyjnych online mogą być obsługiwane ręcznie. W przypadku istotnego natężenia handlu poprzez otrzymywanie znacznej liczby zleceń za pośrednictwem systemów transakcyjnych, TMS Brokers może być zmuszony przerwać normalne procedury automatycznego wykonywania zleceń i przekierować obsługę tych zleceń na obsługę ręczną, co może prowadzić do opóźnień w wykonywaniu zleceń. Aby zminimalizować takie ryzyko, TMS Brokers posiada rozwiązania, które w możliwie największym stopniu zapewniają szybką, uczciwą i rzetelną realizację zleceń klienta.
- 4.3. Obsługa ręczna zleceń może mieć miejsce również w sytuacjach obsługi zleceń o dużych wolumenach i w sytuacji ponadprzeciętnych wahań kursów lub utraty płynności na rynku instrumentu bazowego.
- 4.4. Klient TMS Brokers ma możliwość składania zleceń wskazanych w regulaminach świadczenia usługi lub specyfikacjach instrumentów finansowych.
- 4.5. Sposób aktywacji i wykonania zleceń dla każdej z usług został określony w poszczególnych regulaminach świadczenia usług lub specyfikacjach instrumentów finansowych.
- 4.6. TMS Brokers może odrzucić zlecenie Klienta w przypadkach określonych w regulaminach świadczenia usługi lub specyfikacjach instrumentów finansowych.
- 4.7. W przypadku przyjęcia do realizacji przez TMS Brokers zlecenia Klienta, jeżeli przed faktycznym wykonaniem zlecenia cena instrumentu finansowego zmieniła się w sposób istotny w porównaniu do ceny określonej w momencie przyjęcia zlecenia TMS Brokers może odrzucić zlecenie Klienta.
- 4.8. TMS Brokers raz na kwartał przedstawia standardowy czas wykonywania zleceń w zakresie instrumentów OTC w podziale na poszczególne klasy aktywów bazowych.
- 4.9. Przez standardowy czas wykonania zleceń należy rozumieć czas wykonania 99% wszystkich zleceń.
- 4.10. Statystyki w zakresie standardowego czasu wykonywania zleceń będą prezentowane na stronie <https://www.tms.pl/dokumenty> w formie suplementu do Polityki. Zmiana suplementu nie stanowi zmiany treści Polityki.
- 4.11. Statystyki nie stanowią części relacji kontraktowej, nie stanowią jakiegokolwiek zobowiązania TMS Brokers do wykonania zleceń bieżących w oparciu o rezultaty z przeszłości i są prezentowane wyłącznie poglądowo.
- 4.12. TMS Brokers przewiduje, że w przykładowym katalogu okolicznościach czas wykonania zleceń może być dłuższy niż czas standardowy:
- awaria systemów informatycznych i sieci teleinformatycznych;
 - zawieszenie lub wstrzymanie kwotowań instrumentów bazowych lub inne podobne sytuacje;
 - luki cenowe;
 - błędne kwotowanie dostarczane przez dostawców cen lub płynności;
 - opóźnienia w transmisji danych;
 - duża zmienność cen instrumentu bazowego,
 - niska płynności na rynku instrumentu bazowego,
 - nadzwyczajne zdarzenia rynkowe na rynku instrumentu bazowego;
 - w przypadkach wystąpienia sytuacji siły wyższej;
 - nałożenie szczególnych warunków dokonywania transakcji przez danych rynek bazowy;
 - otwarcie rynku;
 - publikacja danych makroekonomicznych;
 - istotne wydarzenia rynkowe;
 - szczegółowe instrukcje klienta;
 - szczególne dla danego instrumentu finansowego warunki wykonania zlecenia;
 - odległość klienta od serwera transakcyjnego,
 - jakość łącza,
 - oczekiwanie na potwierdzenie lub wykonanie transakcji przez dostawcę płynności;
 - odrzucenie lub rekotowanie ceny,
- 4.13. Na żądanie Klienta TMS Brokers przekazuje mu informacje umożliwiające weryfikację prawidłowości działania TMS Brokers w zakresie czasu wykonania zlecenia ponad standardowy czas wykonania, w szczególności poprzez wskazanie okoliczności uniemożliwiających wykonania zlecenia w standardowym czasie.

4.14. Dodatkowo TMS Brokers przekazuje na stronie internetowej informacje o:

- Średnim czasie wykonania zlecenia wyznaczanym jako iloraz zagregowanego czasu wykonania wszystkich zleceń w analizowanym kwartale i ilości wykonań w analizowanym kwartale,
- Wskaźniku procentowym informującym, ile zleceń jest realizowanych w czasie nieprzekraczającym 1 sekundy.

4.15. Niezależnie od powyższego dla systemów TMS Trader i TMS Connect wykonuje zlecenia w maksymalnym czasie 180 sekund. Po tym czasie zlecenia są anulowane.

5. Postanowienia końcowe

5.1. TMS Brokers ma prawo do zmiany Polityki, jeśli uzna to za konieczne.

5.2. TMS Brokers informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki w terminie wskazanym w regulaminie wykonywania zleceń (14 dni) dla każdej z usług oferowanych przez TMS Brokers.

5.3. Jeśli Klient nie wyraża zgody na nowe brzmienie niniejszej Polityki powinien wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia.

5.4. TMS Brokers obwieszcza treść Polityki i jej zmiany poprzez wskazanie Klientowi za pośrednictwem komunikatu mailowego lub komunikatu w systemie transakcyjnym o fakcie ustanowienia nowego brzmienia Polityki oraz miejsca na stronie, gdzie Klient może się z treścią Polityki zapoznać.

5.5. Pocztytuje się, że Klient wyraża zgodę na treść Polityki z chwilą wykonania przez Klienta zlecenia w czasie obowiązywania Polityki, po uprzednim przekazaniu treści dokumentu Klientowi.

5.6. Zmiany w Polityce wykonywania zleceń wprowadzane są Uchwałą Zarządu TMS Brokers.

5.7. Niniejsza Polityka stanowi integralną część umowy o wykonywanie zleceń i powinna być czytana i interpretowana w połączeniu z umową o wykonywanie zleceń i regulaminami świadczenia usług.

5.8. Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych jak i do Klientów profesjonalnych. Polityka nie ma zastosowania do uprawnionych kontrahentów.

5.9. Polityka obowiązuje od dnia 23 września 2016 r.