

20 stycznia 2020 r.

Informacje o *Polityce wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.*

SYSTEMY WYKONYWANIA ZLECEŃ:

Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej: **TMS Brokers**) w ramach świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych wyróżnia następujące modele wykonywania zleceń:

- a) działając na rachunek własny, będąc jedynym Systemem Wykonywania Zleceń i stroną transakcji – dla instrumentów finansowych rynku OTC,
- b) działając na rachunek własny, będąc jedynym Systemem Wykonywania Zleceń i stroną transakcji, jednocześnie w pełni zabezpieczając wszystkie transakcje z Dostawcami Płynności – dla instrumentów finansowych rynku OTC,
- c) działając w imieniu własnym na rachunek klienta – w przypadku instrumentów finansowych dla, których Systemem Wykonywania Zleceń są rynki regulowane.

Modele, o których mowa w lit a) i b) mają zastosowanie dla zleceń dotyczących instrumentów finansowych dostępnych w wariacie usługowym TMS Trader, TMS Connect, TMS Connect, TMS Connect Professional, TMS Prime oraz TMS Markets. Zlecenia Klienta wykonywane są wyłącznie w TMS Brokers, co oznacza, że wykonywane są poza systemem obrotu instrumentami finansowymi. Klient składając zlecenie wyraża zgodę na wykonanie jego zlecenia poza systemem obrotu instrumentami finansowymi. Wykonywanie zleceń poza systemem obrotu instrumentami finansowymi wiąże się z tym, że Klient jest narażony dodatkowo na ryzyko kredytowe kontrahenta, co oznacza ryzyko niewykonania zobowiązania przez TMS Brokers wynikającego z transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją. Na wniosek Klienta TMS Brokers przedstawi dodatkowe informacje na temat konsekwencji takiego sposobu wykonywania Zleceń.

W przypadku wariantu usługowego TMS Direct oraz TMS MiniDirect dla wszystkich instrumentów pozagieldowych stosowany jest model, o którym mowa w lit. b), przy czym Dostawcą Płynności jest w tym przypadku Saxo Bank A/S, natomiast w przypadku instrumentów finansowych, dla których Systemem Wykonywania Zleceń są rynki regulowane – model, o którym mowa w lit. c), za pośrednictwem Saxo Bank A/S.

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

TMS Brokers realizuje *Politykę wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.* (dalej: **Polityka**), która określa szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem zlecenia. Polityka określa szczegółowe zasady postępowania TMS Brokers w związku ze świadczeniem usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

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

Działania podejmowane przez TMS Brokers określone w Polityce nie gwarantują, że zlecenie Klienta zostanie wykonane z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach. Obowiązku podejmowania działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie należy traktować jako zobowiązania TMS Brokers. do uwzględnienia wszelkich dostępnych miejsc wykonywania zleceń jak i zobowiązania TMS Brokers do działania bezpośrednio lub pośrednio na więcej niż jednym rynku.

Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w odniesieniu do usługi zarządzania portfelami oraz przyjmowania i przekazywania zleceń zostały określone w osobnym dokumencie, tj. *Polityka działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta.*

Czynniki najlepszego wykonania

W przypadku usług wykonywania zleceń, TMS Brokers podejmuje wszelkie uzasadnione kroki w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, uwzględniając w szczególności:

- cenę instrumentu finansowego,
- koszty związane z wykonaniem zlecenia,
- czas zawarcia transakcji,
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
- wielkość zlecenia, jego charakter,
- inne czynniki, które mogą mieć wpływ na wykonanie zlecenia takie jak np. stabilność technologiczna stosowanych rozwiązań.

TMS Brokers ustalając względne wagi, jakie przypisuje poszczególnym czynnikom wskazanym powyżej bierze pod uwagę następujące kryteria:

- charakterystykę Klienta, w tym jego kategorię jako Klienta Detalicznego lub Profesjonalnego;
- charakterystykę zlecenia Klienta;
- charakterystykę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia;
- charakterystykę systemów wykonywania zleceń, do których można skierować dane zlecenie.

Poniższa tabela przedstawia względne wagi, jakie TMS Brokers przypisuje poszczególnym czynnikom określonym powyżej (mając na uwadze powyższe kryteria), a także opis sposobu w jaki czynniki te wpływają na proces uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku:

Czynnik	Opis	Waga
Cena instrumentu finansowego	TMS Brokers zwraca szczególną uwagę na jakość kwotowań cen dostarczanych ze źródeł zewnętrznych (Źródła Kwotowań, Dostawcy Płynności), w oparciu o które Spółka tworzy	Wysoka

	kwotowania dla Klientów, dokładając wszelkich starań, by cena danego instrumentu finansowego była konkurencyjna i jednocześnie możliwie najbliższej odzwierciedlała jego wartość rynkową	
Koszty związane z wykonaniem zlecenia	TMS Brokers dba o zachowanie kosztów transakcyjnych możliwie na jak najniższym poziomie dla Klienta zakładając swoją marżę na transakcjach i prowizje. Spółka przedstawia klientom wielkość najbardziej prawdopodobnych kosztów transakcyjnych takich jak np. prowizje, spready, punkty swapowe, marże na rolowaniach itp., określone we właściwych dla danego wariantu ofertowego: specyfikacji instrumentów finansowych, tabeli rolowań, tabeli punktów swapowych oraz tabeli opłat i prowizji przed wykonaniem przez Klienta transakcji.	Wysoka
Czas zawarcia transakcji	Mając na uwadze wysoką istotność tego czynnika dla Klientów usługi wykonywania zleceń, TMS Brokers dokłada wszelkich starań, by czas ten był jak najkrótszy, przy jednoczesnym uwzględnieniu pozostałych czynników najlepszego wykonania. Spółka w zdecydowanej większości przypadków 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, co może wydłużyć czas nawet do 180 sekund. Zlecenia takie wykonywane są bez zbędnej zwłoki po potwierdzeniu dokładności ceny.	Wysoka
Prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia	TMS Brokers dokłada wszelkich starań by, o ile to możliwe, wykonywać wszystkie zlecenia Klientów przy jednoczesnym uwzględnieniu pozostałych czynników najlepszego wykonania. Możliwość wykonania zlecenia i zawarcia transakcji ma istotny wpływ na jakość usługi świadczonej dla Klienta, dlatego też TMS Brokers monitoruje odsetek zleceń odrzuconych i dokłada wszelkich starań, by był on jak najniższy.	Wysoka
Wielkość zlecenia	Wielkość zlecenia może mieć istotny wpływ na cenę wykonania, z uwagi na dostępną płynność. Klient powinien mieć świadomość, że im wyższy jest nominal zlecenia, tym większe prawdopodobieństwo wykonania zlecenia po cenie znacznie oddalonej od ceny widocznej w systemie transakcyjnym. TMS Brokers określa minimalną oraz maksymalną wielkość zlecenia w Specyfikacji Instrumentów Finansowych dla danego wariantu usługi.	Wysoka
Charakter zlecenia	Zlecenia wykonywane są według zasady priorytetu ceny i czasu (zasada <i>price time</i>). W zależności od charakteru zlecenia (np.	Średnia

	zlecenie typu market, zlecenia oczekujące) sposób ustalania ostatecznej ceny wykonania może się różnić.	
Stabilność technologiczna	Z uwagi na fakt, iż wykonywanie zleceń odbywa się za pośrednictwem systemów transakcyjnych, TMS Brokers za kluczowe postrzega ich właściwe działanie, dlatego też dokłada wszelkich starań, by zapewnić ciągłość działania mechanizmów i narzędzi informatycznych wspierających te systemy, w tym w zakresie przekazywania Klientom informacji o cenach.	Wysoka
Inne czynniki	TMS Brokers okresowo weryfikuje stosowaną Politykę. W przypadku zidentyfikowania innych niż wymienione wyżej czynników mających wpływ na zapewnienie najlepszego dla Klienta wykonania, czynniki te zostaną odzwierciedlone w Polityce.	-

W przypadku zlecenia Klienta Detalicznego możliwie najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego, prawdopodobieństwa zawarcia transakcji, kosztów związanych z wykonaniem zlecenia, do których zalicza się wszystkie koszty, jakie Klient Detaliczny poniósłby w związku z wykonaniem takiego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez system wykonywania zleceń, opłaty z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji oraz wszelkie inne opłaty wnoszone na rzecz podmiotów trzecich uczestniczących w wykonaniu zlecenia.

OSTRZEŻENIE:

Konkretne dyspozycje Klienta określające specyficzne warunki wykonania zlecenia mogą uniemożliwić TMS Brokers podjęcie opisanych w Polityce kroków, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Polityki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu takiego zlecenia w odniesieniu do elementów, których dyspozycje te dotyczą. Zasady obowiązujące na niektórych rynkach mogą uniemożliwić TMS Brokers zastosowanie niektórych instrukcji Klienta.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE:

TMS Brokers ma prawo do zmiany Polityki, na zasadach określonych w Regulaminie świadczenia danej usługi. 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. Poczytuje się, że Klient wyraża zgodę na treść Polityki z chwilą złożenia przez Klienta zlecenia w czasie obowiązywania Polityki, po uprzednim przekazaniu treści dokumentu Klientowi. Zmiany w Polityce wprowadzane są Uchwałą Zarządu TMS Brokers. Polityka stanowi integralną część umowy o wykonywanie zleceń (Umowa Ramowa) i powinna być czytana i interpretowana w połączeniu z umową o wykonywanie zleceń i regulaminami świadczenia usług.

Aktualne informacje o wysokości kosztów i opłat dostępne jest pod adresem <https://www.tms.pl/dokumenty> w zakładce *Tabela Opłat i Prowizji*.

Aktualny suplement do Polityki zawierający średni czas wykonywania zleceń dostępny jest pod adresem: <https://www.tms.pl/dokumenty> w zakładce *Suplement do Polityki Wykonywania Zleceń*.

Aktualne informacje dotyczą najlepszych systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń dostępny jest pod adresem: <https://www.tms.pl/dokumenty> w zakładce *Informacja dotycząca najlepszych systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń*

Aktualne listy Podmiotów referencyjnych, Źródeł kwotowań w tym dostawców płynności oraz systemów wykonywania zleceń dostępny jest pod adresem: <https://www.tms.pl/dokumenty> w zakładce *Zarządzenia*.

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy dokument jest jedynie wyciągiem informacji z Polityki. Przed dokonaniem jakiegokolwiek transakcji zalecamy zapoznanie się z pełnym brzmieniem Polityki dostępnym pod adresem: <https://www.tms.pl/dokumenty>.