

Polityka

działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta

§ 1

Celem „Polityki działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta” (dalej: „Polityka”) jest wprowadzenie w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. (dalej: „TMS Brokers”) zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze **świadctwem na ich rzecz usługi zarządzania portfelami**, o której mowa w art. 75 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z 29 lipca 2015 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm.), zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r., poz. 878 z późn. zm.).

§ 2

1. TMS Brokers przy świadczeniu usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych działa sprawiedliwie i profesjonalnie oraz podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów, w szczególności w przypadku realizacji zleceń Klientów, przy uwzględnieniu następujących kryteriów:

- a) ceny instrumentu finansowego,
- b) kosztów związanych z realizacją zlecenia,
- c) czasu realizacji zlecenia,
- d) prawdopodobieństwa realizacji zlecenia,
- e) wielkości zlecenia,
- f) charakteru zlecenia,
- g) innych aspektów mających istotny wpływ na wykonanie zlecenia.

Z takim zastrzeżeniem, że w przypadku zlecenia klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny

instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia

2. Uwzględniając kryteria, o których mowa w ust. 1, TMS Brokers przypisuje im następujące względne wagi w realizacji Polityki:
 - a) cena instrumentu finansowego – waga wysoka,
 - b) koszty realizacji zlecenia – waga wysoka,
 - c) czas realizacji zlecenia – waga średnia,
 - d) prawdopodobieństwo realizacji zlecenia oraz rozliczenia – waga średnia,
 - e) wielkość zlecenia – waga średnia,
 - f) charakter zlecenia – waga niska,
 - g) inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia – waga niska.
3. Znaczenie wag, o których mowa w ust. 3, TMS Brokers ustala w oparciu o własne doświadczenie, profesjonalny osąd, aktualnie panujące warunki rynkowe oraz przy uwzględnieniu następujących kryteriów:
 - a) kategorii, do której należy dany Klient,
 - b) specyfiki zlecenia,
 - c) cech instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
 - d) rodzaju i specyfiki możliwych miejsc wykonania zlecenia.
4. W oparciu o czynniki wymienione w ust. 2 oraz działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, TMS Brokers dokonuje wyboru najlepszego miejsca wykonania zlecenia.
5. TMS Brokers zastrzega możliwość dokonania zmian kryteriów oraz przypisanych im wag w oparciu o własny profesjonalny osąd oraz analizę warunków rynkowych, w szczególności analizę możliwości uzyskania dla Klientów możliwie

najlepszych wyników w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami.

§ 3

1. TMS Brokers wykorzystuje następujące miejsca wykonywania zlecenia, które w ocenie TMS Brokers w sposób stały zapewniają uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta:
 - a) w przypadku akcji notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – miejscem wykonania jest rynek regulowany, alternatywny system obrotu lub podmiot systematycznie internalizujący transakcje,
 - b) w przypadku obligacji skarbowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub przedsiębiorstwa – miejscem wykonania jest rynek regulowany, alternatywny system obrotu lub podmiot systematycznie internalizujący transakcje,
 - c) w przypadku tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – miejscem wykonania zleceń jest zgodne z miejscem wykonywania zleceń właściwych dla instytucji wspólnego inwestowania, którego tytuły uczestnictwa są objęte wykonywanym zleceniem,
 - d) poza rynkiem zorganizowanym – miejscem wykonania zleceń jest podmiot oferujący możliwie najlepsze warunki dla klientów, pod warunkiem istnienia więcej niż jednego miejsca wykonania.
2. W przypadku, gdy TMS Brokers dopuszcza istnienie więcej niż jednego miejsca wykonania, TMS Brokers celem dokonania oceny i porównania wyników, jakie można uzyskać dla Klienta w każdym z dopuszczonych miejsc wykonania, bierze pod uwagę wysokość prowizji i kosztów ponoszonych przez TMS Brokers w związku z wykorzystaniem poszczególnych miejsc wykonania.

§ 4

1. W toku realizacji zleceń w obrocie wtórnym TMS Brokers wystawia zlecenia zbiorcze w imieniu wszystkich Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej, w których określa ilość poszczególnych instrumentów finansowych, zależną od wielkości portfela danego Klienta,

oraz wszystkie pozostałe parametry zleceń, w tym:

- a) rodzaj instrumentu finansowego,
 - b) termin ważności,
 - c) typ zlecenia,
 - d) cenę.
2. Parametry zleceń określone w ust. 1 pozostają identyczne dla wszystkich portfeli Klientów w ramach danej strategii inwestycyjnej.
 3. W przypadku częściowej realizacji zlecenia lub zlecenia z uwagi na płynność wykonywanego po różnych cenach, alokacja instrumentów finansowych odbywa się w sposób maksymalnie proporcjonalny.
 4. TMS Brokers dopuszcza możliwość realizacji zlecenia w imieniu pojedynczego Klienta, w szczególności w sytuacji realizacji transferów środków z lub do portfela Klienta, zmiany strategii inwestycyjnej przez Klienta lub w toku innych niezbędnych czynności zarządzania portfelem.

§ 5

1. TMS Brokers regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań oraz stosowanej Polityki.
2. TMS Brokers dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz w roku, jak również w przypadku każdej istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność TMS Brokers do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników Klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z Polityką.
3. W przypadku zmian w Polityce, TMS Brokers informuje o takich zmianach Klienta w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę o świadczenie usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych (dalej: „Umowa”) z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
4. Przed podpisaniem Umowy, wymagane jest zapoznanie się Klienta z treścią Polityki. Podpisanie przez Klienta Umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na stosowanie przez TMS Brokers zasad określonych w Polityce.
5. Aktualna Polityka jest udostępniana na stronie internetowej TMS Brokers.
6. Treść niniejszej Polityki obowiązuje od dnia 14 sierpnia 2017 roku.