

Warszawa, dnia 16 maja 2018 r.

Informacja dotycząca najlepszych systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń

Zgodnie z treścią Rozporządzenie delegowanego Komisji (UE) 2017/576 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń (dalej jako: **Rozporządzenie 2017/576**) Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej jako: **TMS Brokers**) niniejszym przedstawia wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów, a także informacje dotyczące uzyskanej jakości wykonania.

W niniejszej informacji przedstawiono dane za rok 2017 dla świadczonych w tym okresie usług TMS Trader, TMS Connect, TMS Pro, TMS Direct.

I.

Kategoria instrumentu	Instrumenty pochodne na stopę procentową				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	nie				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Saxo Bank A/S* (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	0%	0%	100%

*Zlecenia wykonywane są za pośrednictwem Saxo Bank A/S na rynkach regulowanych.

II.

Kategoria instrumentu	Walutowe instrumenty pochodne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	nie				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Saxo Bank A/S* (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	0%	0%	100%

*Zlecenia wykonywane są za pośrednictwem Saxo Bank A/S na rynkach regulowanych.

III.

Kategoria instrumentu	Towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	nie				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Saxo Bank A/S* (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	0%	0%	100%

*Zlecenia wykonywane są za pośrednictwem Saxo Bank A/S na rynkach regulowanych.

IV.

Kategoria instrumentu	Inne instrumenty (Opcje i kontrakty terminowe typu future na indeksy dopuszczone do obrotu w systemie obrotu)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	nie				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Saxo Bank A/S* (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	100%	100%	0%	0%	100%

*Zlecenia wykonywane są za pośrednictwem Saxo Bank A/S na rynkach regulowanych.

V.

Kategoria instrumentu	Kontrakty różnic kursowych				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	nie				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (LEI: 259400RAOM21WEVKS140)	88,3917%	97,2243%	0%	0%	100%
Saxo Bank A/S* (LEI: 549300TL5406IC1XKD09)	11,5716%	2,5515%	0%	0%	70,7817%
X-Trade Brokers DM S.A.* (LEI: 259400AVUPSABLEXNT19)	0,0364%	0,2226%	0%	0%	0%

LMAX Broker Limited* (LEI: 213800FIDYGIQ9SJK78)	0,0003%	0,0017%	0%	0%	0%
---	---------	---------	----	----	----

*Zlecenia wykonywane są w modelu riskless principal (co oznacza, że wszystkie transakcje są w pełni zabezpieczane z Dostawcami Płynności).

Na podstawie przepisów Rozporządzenia 2017/576 TMS Brokers musi podać do wiadomości publicznej podsumowanie dotyczące jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń. Poniżej przedstawiamy wymagane prawem informacje:

a) wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń;

W przypadku wykonywania zleceń, TMS Brokers podejmuje 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.

Szczegółowe wyjaśnienie w zakresie czynników wykonywania zleceń, które TMS Brokers uwzględni w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta zawarte zostało w „Polityce wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.

b) opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń;

Nie istnieją konflikty interesów pomiędzy systemami wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń, a TMS Brokers.

c) opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych;

Nie istnieją jakiegokolwiek uzgodnienia w odniesieniu do płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych pomiędzy TMS Brokers, a systemami wykonywania zleceń.

d) wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła;

W 2017 nie doszło do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń.

e) wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń;

TMS Brokers nie kategoryzuje klientów z punktu widzenia wykonywania zleceń.

f) wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia;

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.

g) wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575;

TMS Brokers regularnie monitoruje jakość wykonywania zleceń w celu zapewnienia najlepszego wykonania zleceń dla klientów. Powyższe wypełniane jest w szczególności poprzez:

1. Weryfikację cen w ujęciu ex-ante - ceny dostępne na platformie w momencie złożenia zlecenia przez klienta porównywane są z cenami z innych Źródeł kwotowań/Podmiotów referencyjnych przed wykonaniem zlecenia.
2. Weryfikacja cen ex post – TMS Brokers okresowo weryfikuje jakość wykonywanych zleceń w celu identyfikacji słabości procesów wykonywania zleceń oraz niskiej jakości Źródeł kwotowań. Powyższe realizowane jest w szczególności poprzez:
 - porównywanie cen transakcyjnych do cen z innych Źródeł kwotowań/Podmiotów referencyjnych (Benchmarków),
 - weryfikację statystyk dotyczących odrzuceń i rekwotowań,
 - weryfikację realizowanych odchyleń cen transakcyjnych od cen dostępnych na platformie w momencie wykonania zlecenia,
 - monitorowanie skarg dotyczących jakości wykonywania zleceń.

W przypadku systemu TMS Direct weryfikacja następuje poprzez analizę statystyk oraz raportów publikowanych przez Saxo Bank A/S dotyczących wykonywania zleceń oraz poprzez porównywanie cen transakcyjnych do cen z innych Źródeł kwotowań/Podmiotów referencyjnych (Benchmarków).

Szczegółowe wyjaśnienie w zakresie stosowanych przez TMS Brokers narzędzi porównywania jakości wykonywania zleceń zawarte zostało w „Polityce wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.”

TMS Brokers nie stosuje dodatkowych narzędzi do pomiaru jakości wykonywania zleceń w oparciu o dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575.

h) w stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.

Nie dotyczy.