

Regulamin sporządzania rekomendacji o charakterze ogólnym - TMS Alerts

przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A.

§ 1

Postanowienia wstępne

1. Niniejszy Regulamin określa zasady sporządzania przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. (dalej: TMS Brokers) rekomendacji o charakterze ogólnym „TMS Alerts” (dalej: Rekomendacja), jak również zasady dystrybuowania tych Rekomendacji.
2. Działalność maklerska prowadzona przez TMS Brokers, w tym działalność maklerska wykonywana na podstawie niniejszego Regulaminu zdefiniowana w artykule 69 ustęp 4 punkt 6) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest nadzorowana przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Treści o których mowa w niniejszym Regulaminie w żadnym wypadku nie stanowią usług doradztwa inwestycyjnego o charakterze indywidualnym, gdyż nie są wydawane w oparciu o indywidualną sytuację Klienta i nie uwzględniają jego celów inwestycyjnych. Obowiązkiem Klienta jest weryfikacja, czy zawarte w materiałach rekomendacje o charakterze ogólnym są dla Klienta odpowiednie.
4. Postanowień niniejszego Regulamin nie stosuje się do porad inwestycyjnych.

§ 2

Ogólne zasady

1. Rekomendacje wydają pracownicy Departamentu Analiz TMS Brokers S.A.
2. Rekomendacje adresowane są do Klientów, którzy zawarli z TMS Brokers umowę, której przedmiotem jest wykonywanie zleceń.
3. Dodatkowo w kręgu adresatów mogą znaleźć się osoby inne niż wskazane w ustępie 2, pod warunkiem, że
 - a) zarejestrują nowy profil w serwisie NonStop w okresie promocyjnym. Zasady organizacji takich promocji opisane zostały w Regulaminie NonStop lub
 - b) będą obserwować profil TMS Brokers na twitterze.
4. Przedmiotem Rekomendacji może być każdy instrument finansowy, który jest kwotowany w systemie transakcyjnym TMS Direct. W szczególności mogą to być instrumenty dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub instrumenty z rynku pozagiełdowego (OTC).
5. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do kwotowania w innych oferowanych przez siebie systemach transakcyjnych instrumentów finansowych opartych o te same instrumenty bazowe, co instrumenty oferowane w systemie TMS Direct.
6. Rekomendacje wydawane są w formie elektronicznej.
7. Rekomendacje mają na celu promocję dostępnych w systemie TMS Direct klas aktywów, jakości świadczonych usług oraz dostępnej technologii i wyników Rekomendacji.

§ 3

Elementy Rekomendacji

1. Każda Rekomendacja powinna zawierać następujące elementy:
 - a) Imię i nazwisko osoby sporządzającej Rekomendację, z zaznaczeniem posiadanego przez tę osobę tytułu zawodowego,
 - b) Datę sporządzenia Rekomendacji,
 - c) Fakty, na których opiera się Rekomendacja, wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących.

- d) Źródła informacji, na których oparta jest rekomendacja, oraz potencjalne zastrzeżenia w zakresie wiarygodności źródła informacji.
 - e) Nazwę instrumentu, kierunek kupno/sprzedaż oznaczone jako odpowiednio Buy/Sell lub typ zlecenia oczekującego limit/stop wraz z oczekiwanym kursem realizacji.
 - f) Poziom otwarcia: jeśli Rekomendacja jest kupuj/sprzedaj po rynku „Buy/Sell Mkt.” należy przedstawić cenę, po której transakcja została zrealizowana na Rachunku Wzorcowym.
 - g) Poziom „Target” lub „TP”- tj. poziom docelowy definiujący samoistny poziom zamknięcia pozycji celem realizacji zysku. Poziom ten może zostać zdefiniowany jako „open”, co oznacza, że poziom zamknięcia pozycji zostanie sprecyzowany w kolejnych Rekomendacjach.
 - h) Poziom „stop-loss” lub „SL” - poziom, po którym następuje samoistne zamknięcie pozycji celem ograniczenia strat w sytuacji, gdy cena instrumentu zmieni się w kierunku przeciwnym niż rekomendowany.
2. Pozostałe elementy wymagane przepisami prawa znajdują się w sekcji „zastrzeżenia prawne” na stronach internetowych TMS Brokers. W szczególności w sekcji „zastrzeżenia prawne” publikowane będą elementy statyczne Rekomendacji, takie jak:
- a) nazwa oraz siedziba TMS Brokers,
 - b) podmiot sprawujący nadzór nad działalnością TMS Brokers,
 - c) krąg adresatów,
 - d) wyjaśnienia w zakresie terminologii,
 - e) wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych, w przypadku gdy przedmiot Rekomendacji jest dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym,
 - f) zapewnienie TMS Brokers działa z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu rekomendacji,
 - g) oświadczenie, że TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za wyniki uzyskane przez Klienta w wyniku zawarcia transakcji w oparciu o Rekomendację,
 - h) listę metod wyceny instrumentów finansowych, w przypadku gdy przedmiot Rekomendacji jest dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym,
 - i) Ujawnienie wszelkich powiązań i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych rekomendacji lub konfliktów interesów

§ 4

Rekomendacje – zasady wydawania

1. Rekomendacje mogą być wydawane są w dni robocze w godzinach 8:00 – 20:00.
2. Rekomendacje otwarcia pozycji mogą dotyczyć zajęcia całości, dwukrotności lub połowy pozycji. W trakcie dnia, jednak nie później niż do godziny 20:00, wydawane mogą być Rekomendacje otwarcia kolejnych pozycji lub zamknięcia pozycji już posiadanych.
3. TMS Brokers ma prawo dokonać zmiany lub anulowania raz wydanej Rekomendacji. Zmiana lub anulowanie Rekomendacji odbywa się poprzez jej aktualizację. W aktualizacji TMS Brokers wyraźnie wskazuje jakiej rekomendacji modyfikacja lub anulacja dotyczy wskazując w szczególności pierwotny termin wydania Rekomendacji i instrument finansowy, na który Rekomendacja opiewała
4. Dla zmiany lub anulacji Rekomendacji postanowienia w zakresie jej tworzenia stosuje się odpowiednio.
5. W serwisie NonStop Departament Obsługi Klienta TMS Brokers prowadzi sekcję informacyjno-marketingową, w której zostaną przedstawione wszystkie wyniki poszczególnych Rekomendacji oraz wyniki Rachunków Wzorcowych. Przedstawiona też zostanie metodyka wyliczania ryzyka, wielkości transakcji, dźwigni oraz wyniku na transakcji, komentarz do wyników Rachunku Wzorcowego wraz z uzasadnieniem przyjętej strategii, dywersyfikacji na klasach aktywów – celem edukacji klientów, promocji usług i dostępnych klas aktywów.
6. Treść Rekomendacji jest utajniona do momentu jej publikacji w serwisie NonStop.

7. Treść utajnionej rekomendacji nie jest udostępniana przed jej publikacją pierwotną pracownikom innych jednostek organizacyjnych, chyba, że jest to konieczne w procesie publikacji Rekomendacji.
8. Odstępstwo od powyższej reguły może nastąpić wyłącznie za pisemną zgodą Inspektora Nadzoru.

§ 5

Rekomendacje – zasady publikacji poprzez kanały dystrybucji Rekomendacji

1. Po sporządzeniu Rekomendacji pracownik Departamentu Analiz zawiera transakcję na Rachunku Wzorcowym. Ceny zleceń, które zostały złożone lub wykonane na Rachunku Wzorcowym są tożsame z poziomami wskazanymi w Rekomendacji.
2. Następnie pracownik Departamentu Analiz niezwłocznie publikuje treść Rekomendacji w serwisie NonStop. Publikacja rekomendacji w serwisie NonStop stanowi pierwotną publikację Rekomendacji.
3. Odbiorcami Rekomendacji w serwisie NonStop są użytkownicy tego serwisu o statusie KlientPlus. Kryteria uzyskania takiego statusu regulowane są w Regulaminie NonStop.
4. TMS Brokers publikuje każdorazowo wtórnie treść Rekomendacji w innych kanałach publikacji, a w szczególności poprzez systemy transakcyjne oferowane przez TMS Brokers, poprzez kanał sms oraz poprzez kanał twitter z zastrzeżeniem poniższych ustępów
5. W systemach transakcyjnych TMS Brokers publikuje wtórnie treść Rekomendacji do wszystkich zalogowanych użytkowników w danym momencie.
6. Za pośrednictwem kanału sms TMS Brokers przesyła treść Rekomendacji klientom o nadanym przez TMS Brokers na podstawie stosownych kryteriów statusie VIP.
7. Za pośrednictwem kanału twitter TMS Brokers przesyła treść Rekomendacji wszystkim użytkownikom tej aplikacji, którzy obserwują konto TMS Brokers na twitterze.
8. Publikacje wtórne z uwagi na ograniczenia technologiczne mogą zawierać jedynie skrót Rekomendacji z zaznaczeniem, że publikacja pierwotna znajduje się w serwisie NonStop.
9. Publikacje wtórne mogą być realizowane przez pracowników innych jednostek organizacyjnych TMS Brokers niż Departament Analiz.

§ 6

Metodyka obliczania wyników Rekomendacji

1. Każda z wydanych Rekomendacji jest wprowadzana na rachunek transakcyjny TMS Direct odwzorowujący standardowe warunki obowiązujące dla klientów TMS Brokers (Rachunek Wzorcowy). W oparciu o rejestr ewidencyjny rachunku, wyliczany jest całkowity wynik na Rachunku Wzorcowym, w oparciu o który będą prowadzone działania marketingowe i szkoleniowe dla klientów TMS Brokers. Szczegółowe informacje dotyczące Rachunku Wzorcowego, w tym salda rejestru operacyjnego oraz historii zawartych transakcji będą publikowane na stronach internetowych TMS Brokers.
2. Rachunek wzorcowy jest rachunkiem demonstracyjnym. Tym samym transakcje zawarte na tym rachunku nie wywołują żadnych skutków prawnych.
3. Przy obliczaniu wyniku Rekomendacji przyjęto jednakowy dla wszystkich instrumentów poziom ryzyka na pojedynczą 1 pozycję równą 1,5% wartości rachunku, zgodnie z metodologią przyjętą w niniejszym dokumencie.
4. Wynik na Rekomendacji dla instrumentu będącego przedmiotem transakcji obliczany jest w oparciu o transakcyjne kursy otwarcia i zamknięcia dla wyliczonej wielkości transakcji. Klient musi mieć na uwadze, że wyniki uzyskane przez niego mogą się różnić od wyników wykazanych na Rachunku Wzorcowym.
5. Wszelkie koszty transakcyjne takie jak prowizje, punkty swapowe, koszty finansowania otwartych pozycji itp. obliczane są na podstawie instrumentów z platformy TMS Direct.
6. Wielkość transakcji jest wyliczana w oparciu o następujące parametry:

- a) „1 pozycja” – oznacza transakcję z ryzykiem 1.5%, „1/2 pozycji” – oznacza transakcję z ryzykiem 0.75%, „2 pozycja” – oznacza możliwość zawarcia kolejnej transakcji na tym samym instrumencie, pod warunkiem, iż łączne ryzyko na obu otwartych pozycjach nie przekroczy maksymalnie dopuszczalnej wartości 1.5% ryzyka oraz ryzyko na nowo otwieranej pozycji również nie przekroczy 1.5% (oznacza to, iż zlecenie Stop Loss na pierwszej pozycji musi być przesunięte minimum na poziom wejścia lub musi stanowić zlecenie typu Stop Profit).
- b) zdefiniowanym w momencie wydawania Rekomendacji poziomem zlecenia Stop Loss
7. Dla obliczania wyniku z dla wszystkich instrumentów będących przedmiotem Rekomendacji, przyjęta została metodologia oparta na stałym ryzyku procentowym określonym w ustępie. 6 niniejszego paragrafu. Dźwignia finansowa będzie zatem wartością wynikającą ze stosunku odległości zlecenia Stop Loss, którego ewentualne wykonanie spowoduje stratę na wydanej Rekomendacji w wysokości 1,5% do wartości Rachunku Wzorcowego na moment wydania Rekomendacji

Przykładowe wartości wyliczonej wielkości pozycji oraz wyliczonej dźwigni przedstawia poniższa tabela:

RYZYKO 1.50%
WARTOŚĆ PORTFELA 100 000.00 USD

KURS OTWARCIA	ZDEFINIOWANY STOP LOSS W PUNKTACH	WARTOŚĆ 1 PUNKTU NA 1M TRANSAKCJĘ	MAKSYMALNA STRATA	WYLICZONA WIELKOŚĆ POZYCJI	EFEKTYWNA DŹWIGNIA
1.3250	5	100.00 USD	1 500.00 USD	3 000 000.00	30
1.3250	10	100.00 USD	1 500.00 USD	1 500 000.00	15
1.3250	15	100.00 USD	1 500.00 USD	1 000 000.00	10
1.3250	20	100.00 USD	1 500.00 USD	750 000.00	8
1.3250	30	100.00 USD	1 500.00 USD	500 000.00	5
1.3250	50	100.00 USD	1 500.00 USD	300 000.00	3
1.3250	100	100.00 USD	1 500.00 USD	150 000.00	2
1.3250	200	100.00 USD	1 500.00 USD	75 000.00	0.75

8. Wynik procentowy na poszczególnych transakcjach jest wyliczany na podstawie kursów transakcyjnych otwarcia i zamknięcia dla wyliczonej wielkość otwartej pozycji w stosunku do wyceny Rachunku Wzorcowego na moment otwarcia. Dla pozycji otwartych do wyliczenia wyniku procentowego na transakcji brany jest ostatni kurs transakcyjny na platformie transakcyjnej TMS Direct na koniec dnia, tygodnia lub miesiąca kalendarzowego. Wynik na transakcjach po zamknięciu uwzględnia naliczone i pobrane koszty prowizji oraz finansowania pozycji
9. Wynik procentowy osiągnięty na Rachunku Wzorcowym za dany dzień, tydzień, miesiąc kalendarzowy lub rok, jest obliczany w oparciu o stosunek wartości rejestru ewidencyjnego Rachunku Wzorcowego na początek i koniec każdego z wymienionych okresów
10. Osoby sporządzające rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, przeznaczone do rozpowszechniania wśród inwestorów, oraz osoby zajmujące się rozpowszechnianiem takich rekomendacji są obowiązane do zachowania należytej staranności, zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji oraz ujawnienia słusznego interesu, a także konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania.

§ 7 Reklamacje

1. Klient może złożyć w każdym momencie skargę na działanie lub zaniechanie TMS Brokers w przedmiocie świadczenia usługi maklerskiej na zasadach zapisanych w niniejszym Regulaminie.
2. Skargę Klient może kierować:
 - a) w formie elektronicznej na adres skargi@tms.pl lub
 - b) pisemnie na adres - pisemnie na adres pocztowy Dom Maklerski TMS Brokers S.A. ul. Żłota 59, 00-120 Warszawa lub
 - c) osobiście w siedzibie TMS Brokers,
3. Przekazując skargę Klient powinien wyczerpująco opisać przedmiot reklamacji, wskazać reklamowany okres, przedstawić okoliczności uzasadniające reklamację oraz wskazać swoje roszczenie.
4. Skarga powinna zostać złożona przez Klienta niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia skargi.
5. TMS Brokers potwierdza wpłynięcie skargi lub wpłynięcie odwołania na odmowę uznania skargi w taki sam sposób, w jaki nadeszła skarga.
6. TMS Brokers przekazuje Klientowi odpowiedź na skargę na adres email, z którego nadeszło zgłoszenie reklamacyjne. W pozostałych przypadkach TMS Brokers przekazuje Klientowi odpowiedź pisemnie.
7. TMS Brokers ma 30 dni na ustosunkowanie się do skargi Klienta.
8. W szczególnych przypadkach okres ten może być przedłużony o kolejne 30 dni. W komunikacie do Klienta TMS Brokers:
 - a) wyjaśnia przyczyny braku możliwości dotrzymania pierwotnego terminu przewidzianego na rozpatrzenie skargi;
 - b) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone przez ostateczną decyzją;
9. Od odpowiedzi TMS Brokers na skargę Klienta przysługuje Klientowi prawo odwołania. Dla odwołania obowiązuje tryb i terminy tożsame dla skargi. Odwołanie Klienta rozpatrywane jest przez osobę inną niż osoba, która zajmowała się rozpatrywaniem skargi.
10. W przypadku utrzymania decyzji odmownej w wyniku złożonego przez Klienta odwołania, TMS Brokers zastrzega, że nie będzie rozpatrywał kolejnych odwołań Klienta, chyba, że Klient ujawni nowe fakty, które dadzą podstawę do zmiany dotychczasowego stanowiska przez TMS Brokers.
11. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do oceny korespondencji nadesłanej przez Klienta. W przypadku gdy TMS Brokers oceni, że przesłana korespondencja nie spełnia wymogów wskazanych dla skargi, taka korespondencja zostanie uznana za zapytanie lub uwagę i nie będzie rozpatrywana w trybie zarezerwowanym dla skarg.
12. TMS Brokers po wyczerpaniu możliwości odwołania przewiduje możliwość pozasądowego rozwiązania sporu z klientem, tj. w drodze mediacji lub arbitrażu. Przed podjęciem jakichkolwiek czynności w zakresie pozasądowego rozwiązania sporu Klient powinien skonsultować wybór sądu arbitrażowego lub mediatora z TMS Brokers.

§ 8

Postanowienia końcowe

1. TMS Brokers publikuje w serwisie NonStop Rekomendacje oraz zbiorcze zestawienia tychże Rekomendacji. Uznaje się, że taka publikacja stanowi jednocześnie raport z wykonania usługi maklerskiej.
2. TMS Brokers ma prawo zmienić w każdym czasie niniejszy Regulamin. O zmianie w Regulaminie TMS Brokers poinformuje Klientów poprzez umieszczenie stosownej informacji na stronie

internetowej TMS Brokers (www.tms.pl) w zakładce Aktualności lub w formie elektronicznej na adres mailowy podany przez Klientów.

3. Zmienione postanowienia Regulaminu wchodzi w życie 14 dni po ich ogłoszeniu.
4. Zmiany oczywistych omyłek pisarskich nie stanowią zmiany niniejszego Regulaminu.
5. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie w dniu 26 lutego 2015 r.