

# Polityka

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

### § 1

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 świadczeniem na ich rzecz usługi zarządzania portfelami, o której mowa w art. 75 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z 25 lipca 2005 r., 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.

### § 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.
2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania, gdy Klient określił szczegółowe warunki, zgodnie z którymi zlecenie ma zostać wykonane. W takim przypadku TMS Brokers wykonuje zlecenie zgodnie z określonymi przez Klienta szczegółowymi warunkami wykonania zlecenia.
3. 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.
4. 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.
5. W oparciu o czynniki wymienione w ust. 3 i 4 oraz działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, TMS Brokers dokonuje wyboru najlepszego miejsca wykonania zlecenia.
  6. W przypadku realizacji zlecenia dla Klienta detalicznego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn. zm.) najkorzystniejszy wynik określa się uwzględniając cenę instrumentu finansowego i koszty związane z realizacją zlecenia, obejmujące wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym:
    - a) opłaty pobierane przez miejsce wykonania zlecenia,
    - b) opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji,
    - c) wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.
  7. 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 lub alternatywny system obrotu,
  - b) w przypadku obligacji skarbowych, emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego lub przedsiębiorstwa – miejscem wykonania jest rynek regulowany lub alternatywny system obrotu,
  - 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 miejsce oferujące 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 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, 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.