

Skrót Polityki Najkorzystniejszej Realizacji Zleceń

Luty 2025

1. Wprowadzenie

W związku z wdrożeniem Dyrektywy 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych ("MiFID II") oraz zgodnie z przepisami Ustawy o usługach finansowych i rynkach regulowanych z 2017 r. L87(I)/2017 ("Ustawa") Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ("CySEC"), Conotoxia Ltd ("Spółka"), regulowana przez o numerze licencji 336/17, jest zobowiązana do ustanowienia Skrót Polityki Najkorzystniejszej Realizacji Zleceń ("Skrót"), która opisuje sposób, w jaki Spółka osiąga najkorzystniejsze wyniki dla klientów, biorąc pod uwagę przepisy Rozporządzenia Delegowanego (UE) 2017/565, zarówno podczas realizacji zleceń klientów, jak i przyjmowania i przekazywania zleceń do realizacji, oraz zawiera informacje, które muszą być przekazywane klientom i/lub potencjalnym klientom w odniesieniu do kryteriów realizacji i czynników branych pod uwagę w celu uzyskania najkorzystniejszych możliwych wyników w sposób spójny.

Niniejszy Skrót oparty jest na bardziej szczegółowej Polityce Najkorzystniejszej Realizacji Zleceń (dostępnej na żądanie), która określa procedury realizacji zleceń dla instrumentów finansowych oferowanych przez Spółkę. Klienci i/lub potencjalni klienci muszą zatem upewnić się, że przeczytali, zrozumieli i wyrazili zgodę na treść Skrót przed rozpoczęciem relacji biznesowych ze Spółką.

Niniejszy Skrót stanowi część umowy pomiędzy Klientem a Spółką.

2. Definicje

"Najkorzystniejsza realizacja zlecenia" oznacza wymogi regulacyjne dotyczące podejmowania wszelkich wystarczających kroków w celu uzyskania najkorzystniejszego możliwego wyniku dla klienta(ów) podczas przyjmowania, przekazywania i realizacji zleceń klienta(ów);

"CFD" lub "Kontrakt na różnicę" oznacza złożony pochodny instrument finansowy, odnoszący się do zmian cen aktywów bazowych, oferowany do obrotu z wykorzystaniem dźwigni finansowej;

"Klient" oznacza osobę fizyczną lub prawną, która podpisała umowę o nawiązaniu relacji biznesowych ze Spółką;

"Miejsca realizacji" oznacza rynki regulowane, wielostronne platformy obrotu ("MTF"), zorganizowane platformy obrotu ("OTF"), systematyczne internalizatory, animatorów rynku lub innych dostawców płynności lub wszelkie inne podmioty, które usprawniają realizację zleceń klientów;

"Instrumenty finansowe" oznaczają instrumenty oferowane do obrotu przez Spółkę, zgodnie z dalszą definicją w dokumencie Specyfikacji Kontraktu, dostępnym na stronie internetowej (-ach) Spółki;

"Współczynnik depozytu zabezpieczającego" ("Hedge Margin Ratio") oznacza depozyt zabezpieczający stosowany do pozycji utrzymywanych na rachunku(-ach) handlowym(-ych) klienta(-ów) dla tego samego instrumentu finansowego, w przeciwnym kierunku (pozycje zabezpieczone), zgodnie z definicją na platformie(-ach) handlowej(-ych);

"MTF" lub **"Wielostronna platforma obrotu"** oznacza regulowany system obrotu działający zgodnie z MiFID II, który skupia wielu kupujących i sprzedających instrumenty finansowe, takie jak akcje, obligacje lub instrumenty pochodne. MTF jest obsługiwany przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku i ułatwia dopasowywanie zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych od wielu stron. MTF jest alternatywą dla tradycyjnych giełd papierów wartościowych, gdzie różni uczestnicy rynku mogą anonimowo realizować transakcje. Jedną z kluczowych cech MTF jest przejrzystość. MTF są zobowiązane do publikowania informacji przedtransakcyjnych i potransakcyjnych, w tym cen kupna i sprzedaży, wolumenów transakcji i zrealizowanych cen, aby zapewnić uczciwy i efektywny handel;

"OTF" lub **"Zorganizowana platforma obrotu"** oznacza wielostronną platformę obrotu instrumentami finansowymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub MTF. OTF skupia wielu kupujących i sprzedających instrumenty finansowe, takie jak obligacje, instrumenty pochodne, produkty strukturyzowane. OTF ma na celu zwiększenie przejrzystości i działa podobnie do MTF, ale jest dostosowany do obrotu nieudziałowymi instrumentami finansowymi;

"Klient Profesjonalny" oznacza klienta, który posiada doświadczenie, wiedzę i kompetencje do podejmowania własnych decyzji inwestycyjnych i właściwej oceny ponoszonego przez siebie ryzyka, zgodnie z MiFID, jak określono w MiFID II i doprecyzowaną w "Polityce Kategoryzacji Klientów" dostępnej na stronie internetowej (stronach internetowych) Spółki;

"Klient detaliczny" oznacza klienta, który nie jest profesjonalistą, jak wyjaśniono w "Polityce Kategoryzacji Klientów" dostępnej na stronie internetowej (stronach internetowych) Spółki;

"SI" or **"Systematyczna internalizacja"** oznacza instytucję finansową, która realizuje zlecenia klientów na własny rachunek, poza rynkami regulowanymi lub MTF, w sposób systematyczny, zorganizowany i częsty. SI są zobowiązane do przestrzegania wymogów przejrzystości przed- i potransakcyjnej poprzez ujawnianie cen i wolumenów obrotu. SI są zobowiązane do realizacji zleceń klientów po najkorzystniejszych dostępnych cenach i zapewnienia najkorzystniejszej realizacji zleceń dla klientów. SI odgrywają znaczącą rolę w zapewnianiu płynności i kształtowaniu cen w klasach aktywów, w których obrót jest mniej płynny. SI stanowią alternatywne miejsce realizacji zleceń obok tradycyjnych giełd i MTF-ów.

3. Instrumenty finansowe i wycena

Spółka realizuje zlecenia klientów w odniesieniu do jednego lub większej liczby instrumentów finansowych oferowanych przez Spółkę, w szczególności CFD.

Spółka wprowadziła dwa różne modele wyceny instrumentów finansowych:

1. Wyceny instrumentów finansowych oferowanych przez Spółkę wynikają bezpośrednio z cen uzyskanych od dostawcy płynności Spółki/miejsca realizacji i opierają się na cenie rynkowej odpowiedniego instrumentu bazowego, bez żadnego narzutu ("mark-up") stosowanego przez Spółkę. Obowiązują jednak niższe koszty i opłaty:

Koszty/Opłaty	Instrumenty finansowe / CFDs	
	Single Stocks	Single ETFs
Prowizje	1% prowizji (% od wartości nominalnej instrumentu bazowego w momencie realizacji zlecenia): <ul style="list-style-type: none"> - 0,5% od otwarcia pozycji - 0,5% od zamknięcia pozycji 	
Swapy	Pozycje długie: 0% Swap Pozycje krótkie: - 9% Swap rocznie	

2. Wycena instrumentów finansowych oferowanych przez Spółkę opiera się na cenach uzyskanych od dostawcy płynności Spółki /miejsca realizacji, z dodatkowym narzutem na spread.

4. Koszty i opłaty

Za handel instrumentami finansowymi oferowanymi przez Spółkę pobierane są opłaty, które mogą się różnić w zależności od specyfikacji odpowiednich instrumentów finansowych.

Opłaty bezpośrednie:

1. Prowizja(e);
2. Narzut;

Opłaty pośrednie:

3. Swaps.

Wszystkie opłaty stosowane do instrumentów finansowych oferowanych przez Spółkę są dostępne w dokumencie Specyfikacji Rachunku, również za pośrednictwem strony internetowej (stron internetowych) Spółki i na platformie handlowej (platformach handlowych).

Dla dowolnego kontraktu CFD lub innego instrumentu finansowego Spółka poda dwie ceny:

- niższa cena podana w kwotowaniu lub "BID" to cena, po której klient może sprzedać (zając pozycję krótką) odpowiedni instrument finansowy;
- wyższa cena podana w kwotowaniu lub "ASK" to cena, po której klient może kupić (zając pozycję długą) odpowiedni instrument finansowy.

Łącznie ceny BID i ASK są określane jako Cena Spółki. Różnica między cenami BID i ASK danego instrumentu finansowego nazywana jest Spreadem.

5. Czynniki i kryteria najkorzystniejszej realizacji zleceń

Podczas przyjmowania i przekazywania zleceń klientów lub w realizacji zleceń w imieniu klientów, Spółka bierze pod uwagę wiele czynników realizacji, w celu uzyskania najlepszego możliwego wyniku dla klientów, takich jak:

- Cena;
- Koszty;
- Szybkość;
- Prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia;
- Rozmiar;
- Charakter zlecenia;
- wszelkie inne aspekty istotne dla realizacji zlecenia.

W przypadku, gdy Spółka otrzymuje i przekazuje zlecenie(a) w imieniu klienta lub realizuje zlecenie(a) klienta(-ów), najlepszy możliwy wynik jest określany w kategoriach całkowitego wynagrodzenia, reprezentującego cenę instrumentu(ów) finansowego(ych) i koszty związane z realizacją, które obejmują wszystkie wydatki poniesione przez klienta(ów) bezpośrednio związane z opłatami za miejsce realizacji, opłatami rozliczeniowymi i rozrachunkowymi oraz wszelkimi innymi opłatami uiszczanymi na rzecz osób trzecich zaangażowanych w realizację zlecenia(zleceń) klienta(ów).

6. Ochrona przed ujemnym saldem i ochrona przed zamknięciem depozytu zabezpieczającego

Spółka oferuje ochronę przed ujemnym saldem ("negative balance protection", "NBP") na zasadzie per-account dla klientów detalicznych. NBP oznacza limit łącznego zobowiązania klienta detalicznego reprezentujący środki zdeponowane na jego rachunku handlowym (rachunkach handlowych) prowadzonym przez Spółkę. Środki klientów przechowywane na odpowiednich rachunkach handlowych są również chronione przez poziomy zamknięcia depozytu zabezpieczającego, które są obecnie ustalone na 50% początkowego wymaganego depozytu zabezpieczającego.

7. Miejsca realizacji

Spółka polega na zewnętrznych dostawcach płynności / miejscach realizacji cen i wolumenu oferowanych klientom na różnych instrumentach finansowych, dlatego realizacja zleceń klientów zależy od tego, czy na rynku dostępne są ceny i płynność w momencie otrzymania zleceń przez Spółkę. W tym celu Spółka korzysta z wielu dostawców płynności / miejsc realizacji, aby zwiększyć prawdopodobieństwo realizacji zleceń na oferowanych instrumentach finansowych.

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany dostawców płynności / miejsc realizacji według własnego uznania.

"Miejsca realizacji" oznaczają rynki regulowane, wielostronne platformy obrotu ("MTF"), zorganizowane platformy obrotu ("OTF"), systematyczne internalizatory, animatorów rynku lub innych dostawców płynności, którzy ułatwiają realizację zleceń klientów.

Obecne miejsca realizacji/dostawcy płynności to:

1. MAS Asset Solutions Limited ("MAS Markets");
2. Safecap Investments Limited;
3. Alchemy Prime Limited;
4. Conotoxia Ltd.

8. Agregacja

W przypadku, gdy Spółka połączy zlecenie z jednym lub kilkoma innymi zleceniami klienta, a zagregowane zlecenie zostanie częściowo zrealizowane, Spółka przydzieli powiązane transakcje zgodnie z polityką alokacji zleceń zawartą w Polityce Najkorzystniejszej Realizacji Zleceń.

9. Szczegółowe instrukcje dla klienta

W przypadku, gdy klient wyda określone instrukcje, w tym między innymi określające miejsce, w którym klient chce, aby transakcja została zrealizowana, określające cenę transakcji ze Spółką lub inne szczegóły zlecenia. Wówczas te szczegółowe instrukcje będą traktowane jako spełniające obowiązki Conotoxia w zakresie najlepszej realizacji wyłącznie w odniesieniu do części lub aspektu zlecenia, do którego odnoszą się instrukcje klienta. Fakt, że klient wydał konkretne instrukcje, które obejmują jedną część lub aspekt zlecenia, nie powinien być traktowany jako zwalniający Spółkę z jej obowiązków najlepszej realizacji zleceń.

10. Przegląd i monitorowanie

Spółka jest zobowiązana do regularnego monitorowania skuteczności Polityki i jakości wykonania procedur wyjaśnionych w Polityce co najmniej raz w roku lub za każdym razem,



gdy nastąpi istotna zmiana, która wpływa na zdolność Spółki do uzyskania Najkorzystniejszej Realizacji Zleceń dla klientów. Wspomniana ocena jest publikowana przez Spółkę na jej stronie internetowej jako Najlepsze Systemy Realizacji Zleceń RTS 28. W przypadku jakichkolwiek istotnych zmian w naszych ustaleniach dotyczących realizacji zleceń lub polityce realizacji zleceń, powiadomimy Cię o takich zmianach.