

CMC Markets UK Plc („CMC Markets” lub „Spółka”) prowadząc działalność za pośrednictwem CMC Markets UK Spółka Akcyjna Oddział w Polsce zobowiązuje się do postępowania w toku realizacji Zleceń Klienta w sposób uczciwy i do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Niniejszy dokument zawiera opis procesu realizacji Zleceń Klienta w Systemie Transakcyjnym, z uwzględnieniem obowiązku podejmowania przez CMC Markets wszelkich wystarczających działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, podczas ich wykonywania. Dokonując transakcji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego, Klient wyraża zgodę na realizację swoich Zleceń w sposób opisany poniżej poza Systemem Obrotu.

Wyrazy i wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenia nadane im w Załączniku 3 do Warunków Prowadzenia Działalności MT4.

1. Zasadnicze elementy Polityki Realizacji Zleceń

Ten punkt określa zasadnicze elementy niniejszego Podsumowania Polityki Realizacji Zleceń.

- 1.1 Platforma MT4 jest licencjonowana na rzecz CMC Markets przez MetaQuotes Software Corp ("MetaQuotes"), podmiot trzeci, który nie jest w żaden sposób powiązany z CMC Markets. CMC Markets używa Platformy MT4 do zleceń i oprogramowania inicjującego zlecenia. Platforma MT4 to samodzielna platforma transakcyjna, odrębna od innych platform transakcyjnych CMC Markets.
- 1.2 CMC Markets jest wyłącznym miejscem realizacji Zleceń Klienta. Oznacza to, że Zlecenia Klienta są realizowane w drodze transakcji dwustronnej pomiędzy Klientem a Spółką, jako drugą stroną transakcji, za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego, a nie w drodze transakcji poprzez Systemu Obrotu lub inny zewnętrzny system realizacji zleceń prowadzony przez osoby trzecie. CMC Markets nie korzysta z żadnych innych Systemów Obrotu w celu realizacji Zleceń Klientów.
- 1.3 System Transakcyjny jest w pełni zautomatyzowany w zakresie kwotowania Cen i realizacji Zleceń. CMC Markets bazuje na oprogramowaniu MetaQuote, dostarczającym dane dotyczące Zleceń, w tym Zleceń Oczekujących. W przypadku różnic pomiędzy danymi na Platformie Back Office i Platformą MT4, CMC Markets podejmie stosowne kroki w celu rekonsyliacji powstałych różnic.
- 1.4 Ceny CMC Markets są generowane elektronicznie przez System Transakcyjny, dlatego mogą się one różnić od cen obowiązujących w danym czasie w Systemach Obrotu, cen rynkowych, cen podawanych przez innych dostawców/wykonujących zlecenia, czy innych platform transakcyjnych CMC Markets.
- 1.5 Składając Zlecenie, Klient wydaje w Systemie Transakcyjnym dyspozycję złożenia Zlecenia na Rachunku Klienta na podstawie Cen wygenerowanych przez System Transakcyjny. W celu uzyskania szczegółowych informacji o składaniu i wykonywaniu Zleceń oraz o szczegółach związanych z kwotowaniami, prosimy o zapoznanie się z Warunkami Prowadzenia Działalności MT4 i Stroną Internetową oraz informacjami o kosztach
- 1.6 Na skutek nagłych zmian rynkowych i gwałtownych ruchów cen, Cena, po jakiej System Transakcyjny realizuje Zlecenie dotyczące Transakcji, może być mniej korzystna dla Klienta niż Cena wyświetlona w Systemie Transakcyjnym w momencie złożenia Zlecenia przez Klienta.
- 1.7 Zlecenie zostanie uznane za dostarczone do Platformy Back Office w momencie, w którym Platforma Back Office faktycznie je otrzyma, co może nie nastąpić natychmiast po złożeniu tego Zlecenia na Platformie MT4.
- 1.8 Istnieje taka możliwość, że w okresie przed otrzymaniem przez Platformę Back Office Zlecenia Limit, Zlecenia Take Profit, Zlecenia Stop Entry, Zlecenia Take Profit, czy Zlecenia Stop Loss z Platformy MT4, Ceny mogą ulec zmianie, zgodnie z informacją w punktach 2.3 i 2.4.
- 1.9 Zgodnie z pkt 3.3.5 Warunków MT4, w sytuacji gdy wyznaczony przez Klienta do występowania w jego imieniu Podmiot Autoryzowany jest brokerem wprowadzającym, osobą zarządzającą inwestycjami na zlecenie lub osobą występującą w podobnym charakterze i występuje również w imieniu innych klientów CMC Markets, taki Podmiot Autoryzowany może podjąć decyzję o złożeniu w CMC Markets, w odniesieniu do Transakcji, jednego zbiorowego zlecenia dotyczące danego Instrumentu, a następnie przydzielić część przedmiotu zbiorowego Zlecenia Klientowi w wielkości odpowiadającej wielkości Zlecenia. CMC Markets nie ponosi odpowiedzialności za łączenie i podział Zlecenia, ponadto może się ono okazać niekorzystne dla Klienta.

2. Sposób realizacji przez Platformę różnych rodzajów Zleceń dotyczących Transakcji

W punkcie 2 przedstawiono informację dotyczącą realizacji różnych rodzajów Zleceń dotyczących Transakcji.

Zlecenia wymienione poniżej są zarządzane i inicjowane na Platformie MT4 i wykonywane przez CMC Markets.

- | | | |
|-----|----------------------------|---|
| 2.1 | Zlecenie Po Cenie Rynkowej | Zlecenia Po Cenie Rynkowej dotyczące sprzedaży są realizowane przez System Transakcyjny po pierwszej dostępnej Cenie Sprzedaj a Zlecenia Po Cenie Rynkowej dotyczące kupna – po pierwszej dostępnej Cenie Kup w możliwie najkrótszym terminie po przyjęciu Zlecenia. Zlecenie Po Cenie Rynkowej jest realizowane w trakcie Godzin Transakcyjnych i w czasie dostępności Systemu Transakcyjnego. |
|-----|----------------------------|---|

- 2.2 Zlecenie Limit/Zlecenie Take Profit Zlecenia Limit lub Zlecenie Take Profit dotyczące kupna po Cenie Docelowej są realizowane po Cenie Docelowej lub niższej, kiedy Cena Kup jest równa, lub niższa niż Cena Docelowa.
Zlecenia Limit lub Zlecenia Take Profit dotyczące sprzedaży po Cenie Docelowej są realizowane po Cenie Docelowej lub wyższej, kiedy Cena Sprzedaj jest równa lub wyższa niż Cena Docelowa.
- 2.3 Zlecenie Stop Entry/Zlecenie Stop Loss Zlecenie Stop Entry lub Zlecenie Stop Loss dotyczące kupna po Cenie Docelowej zostaje zrealizowane, kiedy Cena Kup jest równa lub wyższa od Ceny Docelowej i zostanie zrealizowane przez System Transakcyjny po pierwszej dostępnej Cenie Kup w chwili jego realizacji lub po Cenie Docelowej, jeśli pierwsza dostępna Cena Kup jest niższa od Ceny Docelowej.
Zlecenie Stop Entry lub Zlecenie Stop Loss dotyczące sprzedaży po Cenie Docelowej zostaje zrealizowane, kiedy Cena Sprzedaj jest równa lub niższa od Ceny Docelowej, i zostanie zrealizowane przez System Transakcyjny po pierwszej dostępnej Cenie Sprzedaj, jeśli pierwsza dostępna Cena Sprzedaj jest wyższa od Ceny Docelowej.
Zlecenie Stop Loss nie jest gwarantowane i w przypadku luki cenowej może zostać zrealizowane po innej cenie. Nie ma możliwości ustawienia Zlecenia Gwarantowanego Stop Loss dla Pozycji w Systemie Transakcyjnym.
- 2.4 Zlecenie Trailing Stop Zlecenie Trailing Stop (stop loss kroczący) jest algorytmem, który zarządza Zleceniami Stop Loss.
Zlecenie Trailing Stop automatycznie ustawia Zlecenie Stop Loss na Transakcji, w sytuacji gdy Transakcja jest zyskowa przynajmniej o ustaloną wartość punktów Zlecenia Trailing Stop (np. jeśli wartość Zlecenia Trailing Stop wynosi 15 punktów, to Transakcja musi osiągnąć zysk co najmniej 15 punktów, aby zlecenie Trailing Stop ustawiło Zlecenie Stop Loss na Transakcji do złożenia Zlecenia Stop Loss). Ponadto, jeśli Transakcja podąża w kierunku jeszcze większego zysku, Trailing Stop dostosuje Zlecenie Stop Loss, aby zachować odległość od Ceny Zlecenia Stop Loss, która jest równa wartości punktów Zlecenia Trailing Stop. Zlecenie Stop Loss zostanie zrealizowane na zasadach określonych w punkcie 2.3.
Zlecenie Stop Loss może zostać ustawione na Transakcji niezależnie od Zlecenia Trailing Stop. W takiej sytuacji, ze względu na to, że na jednej Lewarowanej Transakcji CFD może być ustawione tylko jedno Zlecenie Stop Loss, w przypadku aktywowania Zlecenia Trailing Stop zmieni ono poprzednio ustawione Zlecenie Stop Loss.

Ważne:

Jeżeli Zlecenie Trailing Stop zostało ustawione dla wielu Transakcji na tym samym Instrumencie, dostosowane zostanie tylko ostatnie Zlecenie Trailing Stop, które ma zostać aktywowane.

Zlecenie Trailing Stop jest aktywne wyłącznie wtedy, kiedy Klient pozostaje zalogowany na Rachunku MT4 i do Platformy MT4 oraz wymaga stałego połączenia z internetem.

- 2.5 Otwarcie Pozycji przeciwstawnej do istniejącej Transakcji nie spowoduje zamknięcia Transakcji ze względu na brak nettingu w Systemie Transakcyjnym.
- 2.6 Na Platformie Back Office nie ma możliwości otwierania, modyfikacji ani zamykania Zleceń. W celu zawierania transakcji z CMC Markets należy używać Platformy MT4.
- 2.7 Na Platformie Back Office będą widoczne wszystkie Transakcje i Pozycje, z wyłączeniem Zleceń Oczekujących.
- 2.8 Podczas składania Zlecenia Oczekującego, System Transakcyjny nie weryfikuje wysokości środków na Rachunku. W przypadku braku wystarczających środków na pokrycie Zlecenia w momencie jego realizacji, Zlecenie Oczekujące zostanie anulowane.

3. Czynniki uwzględniane przy wykonywaniu zleceń i działaniu w najlepiej pojętym interesie Klienta (best execution)

- 3.1 Przy realizacji Zlecenia CMC Markets podejmuje wszelkie wystarczające działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem Zlecenia, biorąc pod uwagę typ Instrumentu Finansowego związanego ze Zleceniem oraz pozostałe czynniki mające wpływ na jego realizację.

- 3.2 CMC Markets przy realizacji Zlecenia bierze pod uwagę następujące czynniki, nadając im priorytet w wymienionej kolejności, począwszy od najbardziej istotnego:
- 3.2.1 Cenę;
 - 3.2.2 koszty związane z wykonaniem zlecenia, włączając w to Kurs Wymiany Waluty;
 - 3.2.3 szybkość zawarcia transakcji;
 - 3.2.4 prawdopodobieństwo rozliczenia transakcji; oraz
 - 3.2.5 wielkość Zlecenia Klienta.

4. Ceny generowane przez Systemy Obrotu

W tym punkcie przedstawiono informacje na temat Cen i wykonywania Zleceń.

- 4.1 Uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w związku z wykonywaniem Zlecenia określa się w ujęciu ogólnym (przy uwzględnieniu Ceny i kosztów związanych z wykonaniem Zlecenia).
- 4.2 Ceny Instrumentów są generowane elektronicznie przez System Transakcyjny. Ceny uwzględniają dane rynkowe pochodzące z różnych źródeł, co pozwala CMC Markets weryfikować, czy Ceny są uczciwe i zgodne z zasadą realizacji zleceń Klienta. Ceny mogą różnić się od cen publikowanych w innych miejscach (np. od cen instrumentów notowanych przez Systemy Obrotu lub dostarczanych przez innych dostawców). Ceny zawierają stosowną Provizję CMC Markets.
- 4.3 Zmienność rynku i warunki techniczne, w odniesieniu do Zdarzeń Pozostających Poza Kontrolą CMC Markets mogą powodować, że Ceny wyświetlane na urządzeniu Klienta podczas składania Zlecenia, mogą różnić się od Ceny, po jakiej Transakcja zostanie zrealizowana. Jeżeli zmiana Cen nastąpi w okresie od złożenia Zlecenia przez Klienta do momentu otrzymania tego Zlecenia przez Spółkę bądź jego realizacji lub rozliczenia za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego, dane Zlecenie jest zazwyczaj realizowane po (lub w odniesieniu do) Cenie obowiązującej w chwili realizacji lub rozliczenia Zlecenia przez System Transakcyjny albo przez odniesienie do tej Ceny. Zmiany Cen mogą być niekorzystne lub korzystne dla Klienta.
- 4.4 Określone okoliczności mogą skutkować brakiem możliwości generowania Cen przez System Transakcyjny lub mogą wpływać na poziom generowanych Cen. W celu uzyskania dodatkowych informacji na ten temat należy zapoznać się w szczególności z podpunktem 4.2 („Dostęp do Systemu Transakcyjnego”), podpunktem 8.2 („Zdarzenia Pozostające Poza Kontrolą CMC Markets”) Warunków oraz punktem 11 Załącznika 1 („Zdarzenia Korporacyjne, Korekty i upadłość”) do Warunków MT4.
- 4.5 Szczegółowe informacje dotyczące kwotowań, są przedstawione w sekcjach związanych z kosztami transakcyjnymi na naszej Stronie Internetowej.

5. Kursy Wymiany Waluty generowane przez System Transakcyjny

W tym punkcie przedstawiono informacje dotyczące Kursu Wymiany Waluty.

- 5.1 W wypadku zawierania Transakcji lub składania Zleceń dotyczących Transakcji w CMC Markets wszelkie obliczenia dokonywane są w walucie, w której denominowany jest odnośny Instrument (Waluta Instrumentu), a wyniki takich obliczeń są następnie przeliczane na Walutę Rachunku według Kursu Wymiany Waluty i odpowiednie kwoty są uznawane lub potrącane z salda Rachunku Klienta.
- 5.2 Kursy Wymiany Waluty dla określonych par walut, podobnie jak Ceny, generowane są elektronicznie przez System Transakcyjny, dlatego mogą różnić się od kursów wymiany walut publikowanych w innych miejscach (np. od oficjalnych kursów wymiany walut).
- 5.3 W stosownych wypadkach Spółka przekazuje Klientowi informację o Kursie Wymiany Waluty, według którego kwoty denominowane w Walucie Instrumentu przeliczono na Walutę Rachunku Klienta.

6. Wielkość Zleceń oraz czas i prawdopodobieństwo ich realizacji

W tym punkcie przedstawiono informacje dotyczące czasu realizacji Zleceń dotyczących Transakcji, w Systemie Transakcyjnym, prawdopodobieństwa ich realizacji oraz wielkości Zleceń.

- 6.1 System Transakcyjny realizuje Zlecenia automatycznie, bez potrzeby ręcznej ingerencji czy ręcznej realizacji transakcji.
- 6.2 Poza ściśle określonymi wyjątkami, Zlecenia są realizowane przez System Transakcyjny w najkrótszym możliwym czasie od ich otrzymania. Realizacja Zleceń w Systemie Transakcyjnym następuje wyłącznie w Godzinach Transakcyjnych.
- 6.3 Zlecenia i modyfikacje Zleceń Oczekujących są przyjmowane lub odrzucane przez System Transakcyjny na podstawie odnośnych Atrybutów oraz zgodnie z Warunkami MT4, w tym jeżeli określone limity zostałyby przekroczone i/lub Wartość Rachunku Klienta jest lub byłaby niewystarczająca na pokrycie Depozytu Zabezpieczającego, jeżeli Wartość Rachunku Klienta spadła poniżej określonego Poziomu Wymuszonego Zamknięcia lub jeżeli Klient nie dysponuje Gotówką wystarczającą na opłacenie Provizji lub innej opłaty (tam, gdzie ma to zastosowanie).
- 6.4 Nawet w przypadku przyjęcia przez System Transakcyjny Zlecenia do realizacji, mogą wystąpić okoliczności, które uniemożliwią lub w inny sposób wpłyną na realizację Zlecenia. Do tych okoliczności zalicza się sytuację, w której realizacja Zlecenia skutkowałaby przekroczeniem mających zastosowanie limitów, sytuację, w której zastosowanie mają ograniczenia rynkowe, sytuację, w której Wartość Rachunku Klienta jest lub byłaby

niewystarczająca na pokrycie Łącznego Depozytu Zabezpieczającego (tam, gdzie to ma zastosowanie),, sytuację, w której Wartość Rachunku Klienta spadła poniżej określonego Poziomu Wymuszonego Zamknięcia, a także okoliczności, o których mowa w podpunktach 4.2 („Dostęp do Systemu Transakcyjnego”) i 8.2 („Zdarzenia Pozostające Poza Kontrolą CMC Markets”) Warunków MT4 oraz punkcie 11 Załącznika 1 („Zdarzenia Korporacyjne, Zdarzenia Powodujące Dopasowanie Ceny i Upadłość”), do Warunków.

6.5 System Transakcyjny automatycznie uwzględnia wielkość Zlecenia na etapie realizacji.

7. Zamykanie Lewarowanych Transakcji bez dyspozycji Klienta

7.1 W określonych okolicznościach Transakcje są zamykane w całości lub w części bez jego dyspozycji. Do tych okoliczności zalicza się sytuację, w której nastąpiło Wymuszone Zamknięcie Na Rachunku, sytuację, w której Klient nie zredukował Pozycji poniżej właściwego limitu w terminie określonym przez CMC Markets, oraz sytuację, w której Spółka wykonała przysługujące jej uprawnienia do zamknięcia Transakcji. W celu uzyskania dodatkowych informacji na ten temat należy zapoznać się z treścią Warunków MT4.

7.2 Transakcje, o ile nie zostały zamknięte wcześniej przez Klienta lub CMC Markets są automatycznie zamykane i rozliczane przez System Transakcyjny w dniu i terminie wygaśnięcia Kontraktu Terminowego (Zlecenia Oczekujące dotyczące danego Kontraktu Terminowego są w takim przypadku również anulowane).

7.3 Jeżeli Wartość Rachunku spadnie poniżej poziomu Zwykłego Wymuszonego Zamknięcia, system aktywuje Wymuszone Zamknięcie (Close-Out) i zamknie transakcje na wszystkich aktualnie notowanych instrumentach po pierwszej dostępnej cenie w chwili aktywacji zlecenia.

8. Dyspozycje szczególne

8.1 Zlecenia składane przez Klienta mogą być realizowane wyłącznie za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego. Dyspozycje realizacji Zlecenia Klienta w innym systemie transakcyjnym lub poprzez Biuro Obsługi Klienta skutkują odrzuceniem Zlecenia.

8.2 W wypadku przekazania przez Klienta dyspozycji, co do sposobu realizacji złożonego Zlecenia, postępowanie zgodnie z tymi dyspozycjami może uniemożliwić Spółce podjęcie działań określonych w niniejszym Podsumowaniu Polityki Realizacji Zleceń, służących uzyskaniu możliwie najkorzystniejszego wyniku w zakresie realizacji Zlecenia. W takim wypadku realizacja Zlecenia zgodnie z dyspozycjami Klienta zostanie uznana za zgodną z zasadą najlepszej realizacji (best execution).

9. Przegląd i weryfikacja

9.1 Spółka regularnie przegląda, weryfikuje i w razie konieczności aktualizuje przyjęte zasady i procedury oraz związane z nimi ustalenia, mając na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami.

9.2 Aktualne dane dotyczące jakości realizacji zleceń znajdują się na Stronie Internetowej Spółki.

9.3 O wszelkich istotnych zmianach niniejszego dokumentu Klient będzie informowany na piśmie.