

## 2019 Podsumowanie wykonywania zleceń

Niniejszy raport został opublikowany w celu spełnienia wymogów opisanych w art. 3 punkt 3 Regulacyjnych Standardów Technicznych 28 („RTS 28”) dla Dyrektywy MiFD/MiFIR

### **Względne znaczenie nadane czynnikom wykonywania zleceń, uwzględniane przy ocenie jakości**

CMC Markets monitoruje i mierzy jakość wykonywania zleceń klientów w czasie rzeczywistym oraz codziennie/co miesiąc, oceniając istotne czynniki mające wpływ na wykonywanie zleceń (wymienione według względnego znaczenia), w tym:

1. Cenę
2. Koszt
3. Szybkość
4. Prawdopodobieństwo wykonania

Przegląd jakości wykonywania zleceń został przeprowadzony w 2019 r. przez Komitet TCF<sup>1</sup>

### **Cena**

Ceny wyświetlane na naszej platformie są generowane elektronicznie na podstawie odpowiednio dobranych cen rynkowych. Ceny te pochodzą od wiodących w branży dostawców kwotowań, gdzie instrument bazowy jest przedmiotem obrotu giełdowego, a sam instrument bazowy jest przedmiotem obrotu pozagiełdowego (OTC), podobnie jak w przypadku rynku walutowego, dane cenowe pozyskujemy bezpośrednio od dostawców płynności. Nasze zespoły ds. ustalania cen, obsługi i wsparcia stale monitorują dane wejściowe i wewnętrzne mechanizmy ustalania cen, aby zapewnić odpowiednią jakość procesu generowania cen. Źródła danych, ceny i jakość połączenia są oceniane w czasie rzeczywistym. Kontrole, alerty i statystyki są monitorowane pod kątem błędów i sygnałów, takich jak nieprawidłowe ceny, przerwy lub zawieszenie notowań. W 2019 r. w razie potrzeby były podejmowane działania takie jak wykluczenie pliku danych wejściowych przy kalkulowaniu ceny i zawieszenie obrotu na instrumencie, którego to dotyczyło.

W 2019 r. wprowadziliśmy codzienne raporty best execution, które są weryfikowane przez trading desk i zespół monitoringu, aby proaktywnie identyfikować wszelkie transakcje klientów, które mogły zostać uznane za nieosiągające najlepszej ceny. Nasz zespół monitoringu wykonuje również przegląd cen historycznych, przeprowadzając przeglądy w okresach dziennych i miesięcznych, aby zapewnić spójność wyceny i realizacji zgodnie z rynkiem bazowym. Nieprawidłowości wykryte w 2019 r. zostały zbadane i skorygowane.

### **Koszt**

Rozumiemy znaczenie niskich kosztów transakcyjnych i wpływu kosztów na realizację transakcji. Publikujemy jasne i przejrzyste informacje na temat spreadu, prowizji i innych kosztów zawierania

---

<sup>1</sup> Komitet CMC Markets odpowiedzialny za Działania i “ Właściwe Postępowanie Względem Klientów (ang. Treating Customer Fairly - TFC”, posiedzenia komitetu odbywają się co miesiąc.

transakcji, jakie mógłby ponieść klient. Aby utrzymać niskie koszty, pozyskujemy najlepsze dostępne ceny od naszych dostawców płynności. 'Dokonyjemy comiesięcznego przeglądu naszych brokerów walutowych i w celu zapewnienia, że dostarczają oni efektywnego kosztowo wykonywania zleceń.

### **Szybkość**

Na szybko zmieniających się rynkach, kluczowym czynnikiem jest czas. CMC Markets przetwarza 100% zleceń automatycznie na platformie, bez żadnej ręcznej interwencji, co maksymalizuje szybkość realizacji zleceń.

### **Prawdopodobieństwo wykonania**

CMC Markets zwiększa prawdopodobieństwo wykonania zleceń na różne sposoby, odpowiednio dla każdego rodzaju rachunku.

Transakcje zawierane na naszych platformach Next Generation i MT4 są realizowane w oparciu o własną płynność CMC Markets, co pozwala nam ustawiać parametry w celu zmaksymalizowania szansy wykonania zlecenia klienta. Ponieważ relacje z rynkiem bazowym nie są bezpośrednie, zapewniamy drabinkę cenową na naszej platformie Next Generation, która często pokazuje płynność ponad to, co jest dostępne na rynku bazowym, co zwiększa prawdopodobieństwo wykonania zleceń klientów.

Dzięki regularnemu procesowi nadzoru, nasz zespół monitoringu zapewnił, że różne rodzaje zleceń były realizowane zgodnie z oczekiwaniami, a zlecenia wykonywane zgodnie z oczekiwaniami przez cały rok 2019.

### **Kontrahenci/Dostawcy Płynności: powiązania, mechanizmy płatności i zmiany**

Korzystamy z usług kilku kontrahentów i dostawców płynności, dzięki czemu nie mamy bliskich powiązań organizacyjnych, kapitałowych ani znanych nam konfliktów interesów. Nasz wybór kontrahentów i dostawców płynności opiera się na wyżej wymienionych czynnikach wykonywania zleceń, oraz:

- Cena, koszty i inne czynniki wykonywania zleceń<sup>2</sup> - CMC uważa te czynniki i jakość wykonania za dostępne / uzyskane od kontrahentów i dostawców płynności, w tym przez odniesienie do opublikowanych informacji regulacyjnych (tam, gdzie i o ile jest to możliwe) oraz jak wykazano w transakcjach CMC z kontrahentem / dostawcą płynności
- Warunki handlowe - prowizje, finansowanie, koszty finansowania papierów wartościowych, itp. (Przy poszukiwaniu najlepszych warunków handlowych, tj. niskich kosztów, bierze się pod uwagę interes klientów CMC Markets, ponieważ g. wyższe koszty i opłaty na rzecz CMC Markets, mogą zostać przeniesione na klientów)
- Stawki depozytu i ogólny wpływ na płynność
- Limity transakcyjne – sprawdzamy naszą możliwość zawierania transakcji z naszymi kontrahentami / dostawcami płynności
- Rozpiętość pokrycia - wykonanie i rozliczenie

---

<sup>2</sup> Szybkość, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkie inne czynniki związane z realizacją zamówienia.

- elastyczność oferty produktowej
- łączność z systemami CMC Markets
- zaangażowanie w oferowanie instrumentów
- ranking brokera

CMC Markets nie posiada szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.

### **Kategoryzacja Klientów**

CMC Markets zapewnia best execution dla dwóch kategorii klientów: detalicznych i profesjonalnych. Nasz automatyczny system realizacji zleceń nie jest zaprojektowany w taki sposób, aby traktować porównywalne zamówienia klientów detalicznych lub profesjonalnych w różny sposób, ale ich wykonanie będzie się różnić w zależności od rodzaju rachunku.

### **Przypadki, w których inne kryteria miały pierwszeństwo przed ceną i kosztami**

W 2019 roku, kiedy otrzymaliśmy szczegółowe dyspozycje od naszych klientów, które miały pierwszeństwo przed innymi czynnikami wykonywania zleceń, a mianowicie ceną i kosztem. Szczegółowe dyspozycje obejmowały:

- realizację zlecenia na rynku
- zażądanie konkretnego miejsca realizacji zlecenia i zabezpieczenia pozycji
- określenie ceny w CMC Markets lub określenie ceny zamknięcia, jeśli rynek zwróci się na niekorzyść klienta

W takich scenariuszach osiągnęliśmy najlepsze wykonanie opierając się na z czynnikach, na które dyspozycje klientów nie miały wpływu. Nie stwierdzono innych przypadków, w których inne czynniki miały pierwszeństwo przed ceną i kosztami.

### **Wykorzystanie danych i narzędzi związanych z jakością wykonywania zleceń**

Monitoring odbywa się przed realizacją transakcji, a także w czasie rzeczywistym, codziennie i co miesiąc.

#### **Przed transakcją / w czasie rzeczywistym**

Jak wspomniano powyżej, nasze zespoły ds. ustalania cen, obsługi i wsparcia stale monitorują pliki danych wejściowych i wewnętrzne mechanizmy ustalania cen, aby zapewnić jakość procesu generowania cen. Są powiadamiani o wszelkich występujących problemach i podejmują odpowiednie działania.

#### **Codziennie monitorowanie**

W 2019 r. wprowadziliśmy codzienne raporty best execution, które są weryfikowane przez trading desk i zespół monitoringu, aby proaktywnie identyfikować wszelkie transakcje klientów, które mogły zostać

uznane za nieosiągające najlepszej ceny. Nasz zespół monitoringu codziennie sprawdza ceny realizacji w stosunku do ceny w momencie składania zlecenia. Porównują również ceny realizacji transakcji z rynkiem bazowym w celu zachowania spójności. R Transakcje wykonywane manualnie są monitorowane pod kątem ewentualnych błędów, a w razie potrzeby dokonywane są korekty.

### **Miesięczne raporty**

Co miesiąc sporządzany jest raport, w którym przedstawiono ustalenia dotyczące następujących kwestii:

- realizacja różnych rodzajów zleceń
- porównanie ceny realizacji z rynkiem bazowym
- monitorowanie spreadów w ciągu miesiąca
- monitorowanie poślizgu w ciągu miesiąca
- monitorowanie ręcznego wykonywania zleceń
- kontrola próbek transakcji w celu upewnienia się, że wykonywanie zleceń przebiega zgodnie z oczekiwaniami

Wszelkie ustalenia są przedstawiane komitetowi TCF CMC Markets który zbiera się co miesiąc i podejmuje niezbędne działania.

### **Wykorzystywanie danych dostawcy informacji skonsolidowanych (ang. consolidated tape provider - CTP)**

CMC Markets w 2019 roku nie wykorzystywało informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.