

Informacje na temat pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń oraz uzyskanej jakości wykonywania zleceń za rok 2021

Na podstawie Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji na temat systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń („Rozporządzenie”), Caspar Asset Management S.A. (Dom Maklerski) przedstawia poniższe informacje na temat pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń Klientów dla każdej kategorii instrumentów finansowych oraz uzyskanej jakości wykonywania zleceń w 2021 roku.

Zgodnie z założeniami regulacji raport ten ma pozwolić inwestorom na ocenę jakości praktyk wykonywania zleceń danej firmy inwestycyjnej i identyfikacji pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń, w których firmy inwestycyjne wykonywały zlecenia klientów w poprzednim roku.

W ww. Rozporządzeniu w celu zapewnienia dokładności i porównywalności danych określono kategorie instrumentów finansowych. Raport niniejszy jest przygotowany zgodnie z tymi kategoriami, z pominięciem kategorii instrumentów, w zakresie których nie były realizowane zlecenia Klientów w poprzednim roku z podziałem na dane dotyczące klientów detalicznych i profesjonalnych.

Zakres usług inwestycyjnych świadczonych przez Dom Maklerski nie obejmuje wykonywania zleceń. Przez miejsce wykonania rozumie się zatem podmioty posiadające zezwolenia właściwych organów nadzorujących, którym Spółka przekazuje zlecenia do realizacji. Przekazując innym podmiotom zadanie realizacji zleceń, korzysta z tych Brokerów, którzy posiadają odpowiednią wiarygodność i posiadają odpowiednie rozwiązania techniczne pozwalające na sprawne zawieranie i rozliczanie transakcji.

Informacje, o których mowa powyżej przedstawione są w załączonych tabelach i części opisowej:

- Część opisowa,
- Tabela nr 1 - Informacje dotyczące Klientów Detalicznych,
- Tabela nr 2 - Informacje dotyczące klientów Profesjonalnych,
- Tabela nr 3 - Wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych dla każdej kategorii instrumentów finansowych.

Część opisowa

Dom Maklerski nie wykonywał w 2021 r. zleceń dotyczących transakcji finansowania z użyciem papierów wartościowych.

Zgodnie z regulacjami prawnymi firmy inwestycyjne są zobowiązane podawać do wiadomości publicznej, informacje dotyczące uzyskanej jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń, obejmujące:

a) wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma inwestycyjna nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń;

Wyboru Pośredników, którym mogą być Przekazywane Zlecenia Klientów dokonuje Zarząd Spółki, po uzyskaniu opinii Komitetu Inwestycyjnego. Przy dokonywaniu wyboru Pośredników Spółka kieruje się najlepiej pojętymi interesami Klientów. Spółka składa zlecenia za pośrednictwem tych Pośredników, którzy posiadają odpowiednią wiarygodność i odpowiednie rozwiązania techniczne pozwalające na sprawne zawieranie i rozliczanie transakcji.

Przy wyborze Pośredników do realizacji zleceń dotyczących akcji, obligacji, tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, Spółka bierze pod uwagę w szczególności następujące czynniki przypisując im określone wagi:

- a) kompatybilność systemów informatycznych podmiotów i Spółki w zakresie składania, realizacji i rozliczania zleceń oraz przekazywania informacji – (0 - 10)%,
- b) niezawodność i bezpieczeństwo przeprowadzanych operacji oraz ich rozliczania – (0-30)%,
- c) wiarygodność podmiotu – (0 - 10)%,
- d) wysokość pobieranych opłat i prowizji – (60-100)%.

Ocena ww. czynników odbywa się nie rzadziej niż raz na kwartał i jest uwzględniana przy wyborze Pośredników, do których Przekazywane są Zlecenia przez kolejny kwartał. W uzasadnionych przypadkach ocena ww. czynników może być wcześniej niż od następnego kwartału uwzględniana przy wyborze Pośredników. Zarząd biorąc m.in. pod uwagę skalę działalności na danym rynku oraz mając na względzie ograniczenie ryzyka operacyjnego i ryzyka kontrahenta może ograniczyć liczbę Pośredników, za pośrednictwem których składane są zlecenia na poszczególnych rynkach.

Przekazując Zlecenia Klienta w celu ich realizacji, Spółka lub Klient może je zaopatrzyć w instrukcje ściśle określające sposób jego wykonania lub określić tylko niektóre z nich. Realizacja Przekazywanego Zlecenia Klienta z dodatkowymi instrukcjami może odbiegać od Realizacji Zlecenia bez instrukcji.

Spółka Przekazuje Zlecenia Klientów wyłącznie do Pośrednika, który działa na danym rynku i posiada rozwiązania techniczne, umożliwiające równe traktowanie Klientów. W przypadku, gdy dane zlecenie może wykonać wyłącznie jeden Pośrednik, Spółka Przekazuje Zlecenia Klientów do takiego Pośrednika.

W zakresie zleceń dotyczących nienotowanych tytułów uczestnictwa (w tym certyfikatów inwestycyjnych) w instytucjach wspólnego inwestowania miejscem wykonania zlecenia są poszczególne fundusze inwestycyjne, które bezpośrednio prowadzą dystrybucję/sprzedaż swoich tytułów uczestnictwa. W przypadku zleceń dotyczących tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które bezpośrednio nie prowadzą dystrybucji/sprzedaży tytułów uczestnictwa, Spółka dokonuje wyboru Pośrednika na podstawie opisanych powyżej kryteriów dla akcji, obligacji, tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Spółka kieruje zlecenia do tych miejsc Realizacji Zleceń, które posiadają odpowiednią wiarygodność i posiadają odpowiednie rozwiązania techniczne pozwalające na sprawne zawieranie i rozliczanie transakcji.

Czynniki wyboru miejsca Realizacji Zlecenia na rynku OTC oraz przypisane im wagi:

- a) cena instrumentu finansowego – (30-70)%,
- b) prawdopodobieństwo i czas realizacji transakcji oraz jej rozliczenia – (25- 35)%,
- c) kompatybilność systemów informatycznych podmiotów i Spółki w zakresie składania, realizacji i rozliczania zleceń oraz przekazywania informacji – (0-10)%,
- d) wiarygodność podmiotu – (0-10)%.

Ocena czynników, o których mowa powyżej odbywa się nie rzadziej niż raz na kwartał i jest uwzględniana przy wyborze miejsc Realizacji Zleceń na rynku OTC przez kolejny kwartał. W uzasadnionych przypadkach ocena ww. czynników może być wcześniej niż od następnego kwartału uwzględniana przy wyborze miejsc Realizacji Zleceń. Ocena czynników, o których mowa powyżej odbywa się każdorazowo przed zawarciem transakcji. W uzasadnionych przypadkach Spółka może ograniczyć liczbę miejsc Realizacji Zleceń, które uwzględnia przy Realizacji Zleceń na danym rynku.

Szczegółowe określenie warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia, może uniemożliwić Spółce podjęcie działań mających na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

b) opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń;

Dom Maklerski nie pozostaje w żadnych bliskich powiązaniach, w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń, jak również nie ujawnił ani nie zostały mu ujawnione żadne konflikty interesów lub potencjalne konflikty interesów w odniesieniu do tych systemów, jak również nie ma z nimi wspólnej własności.

c) opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych;

Dom Maklerski nie jest stroną żadnych szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonywanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub korzyści niepieniężnych.

d) wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła;

W poprzednim roku Dom Maklerski nie dokonał zmian w wykazie systemów wykonywania zleceń zawartych w Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Caspar Asset Management S.A.

e) wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku, gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń;

Dom Maklerski nie uzależnia sposobu wykonywania zleceń od kategorii, do której Klient został zaklasyfikowany.

f) wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia;

Dom Maklerski nie uzależnia sposobu wykonywania zleceń od kategorii, do której Klient został zaklasyfikowany.

g) wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575;

Dom Maklerski nie zastosował żadnych danych lub narzędzi dotyczących jakości wykonywania zleceń, w tym nie zastosował danych opublikowanych zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575 z dnia 8 czerwca 2016 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących danych publikowanych przez systemy wykonywania zleceń na temat jakości wykonywania transakcji.

h) w stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.

Dom Maklerski nie wykorzystał informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.

Tabela numer 1 **Informacje dotyczące Klientów Detalicznych**

Kategoria instrumentu	a) Instrumenty udziałowe				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8 IRJD84)	79,6%	75,0%	N/A	N/A	100%
Erste Securities (259400O67Y8R0X UKE191)	9.5%	12.2%	N/A	N/A	100%
Baader Bank (529900JFOPPEDU R61H13)	6.4%	6.3%	N/A	N/A	100%
Raiffeisen Bank International (9ZHRYM6F437SQJ 6OUG95)	3.0%	2.7%	N/A	N/A	100%
Wood & Company (549300UYJKOXE3 HB8L79)	1.4%	3.8%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	b) Instrumenty dłużne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
mBank (259400DZXF7UJJK2AY35)	99.7%	98.9%	N/A	N/A	100%
PKO BP DM (P4GTT6GF1W40CVIMFR43)	0.3%	1.1%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	k) Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych

Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8IRJD84)	95.5%	86.4%	N/A	N/A	100%
Erste Securities (259400O67Y8R0XUKE191)	4.6%	13.6%	N/A	N/A	100%

Tabela numer 2 **Informacje dotyczące Klientów Profesjonalnych**

Kategoria instrumentu	a) Instrumenty udziałowe				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział zleceń wykonanych jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Baader Bank (529900JFOPPEDUR61H13)	65.2%	56.9%	N/A	N/A	100%
Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8IRJD84)	32.0%	39.9%	N/A	N/A	100%
Jefferies GmbH (5493004I3LZM39BWHQ75)	1.9%	1.8%	N/A	N/A	100%
Jefferies (US), LLC (58PU97L1C0WSRCWADL48)	0.6%	1.0%	N/A	N/A	100%
Wood & Company (549300UYJKOXE3HB8L79)	0.2%	0.2%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	b) Instrumenty dłużne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Pekao SA Skarb (5493000LKS7B3UTF7H35)	39.1%	39.4%	N/A	N/A	100%
Ipopema Securities (259400QHG4C6452WLF35)	24.6%	29.6%	N/A	N/A	100%
JP Morgan AG (549300ZK53CNGEEI6A29)	17.5%	7.0%	N/A	N/A	100%
mBank (259400DZXF7UJJK2AY35)	9.7%	14.8%	N/A	N/A	100%
NWAI DM (259400JGZ4O6KXCAGO285)	8,20%	7,0%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	k) Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego)				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8IRJD84)	100%	100%	N/A	N/A	100%

Tabela numer 3 **Wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych dla każdej kategorii instrumentów finansowych**

Kategoria instrumentu	a) Instrumenty udziałowe	
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N	
Pięć najlepszych systemów uszeregowanych pod względem wolumenu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii
Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8IRJD84)	54.0%	72.2%
Baader Bank (529900JFOPPEDUR61H13)	38.0%	10,3%
Erste Securities (259400O67Y8R0XUKE191)	4.4%	11.2%

Raiffeisen Bank International (9ZHRYM6F437SQJ6OUG95)	1.4%	2.5%
Jefferies GmbH (5493004I3LZM39BWHQ75)	1.0%	0.1%

Kategoria instrumentu	b) Instrumenty dłużne	
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N	
Pięć najlepszych systemów uszeregowanych pod względem wolumenu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii
Pekao SA Skarb (5493000LKS7B3UTF7H35)	31.0%	13.5%
mBank (259400DZXF7UJJK2AY35)	28.1%	70.1%
Ipopema Securities (259400QHG4C6452WLF35)	19.5%	10.1%
JP Morgan AG (549300ZK53CNGEEI6A29)	13.9%	2.4%
NWAI DM (259400JGZ4O6KXCGO285)	6.5%	2.4%

Kategoria instrumentu	k) Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego)	
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N	
Pięć najlepszych systemów uszeregowanych pod względem wolumenu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii
Kepler Cheuvreux (9695005EOZG9X8IRJD84)	96.9%	86.8%
Erste Securities (259400O67Y8R0XUKE191)	3.1%	13.2%