

Załącznik 6: Polityka Realizacji Zleceń Klientów LYNX

Wstęp

LYNX B.V. (zwany dalej „LYNX”) jest licencjonowaną firmą inwestycyjną zapewniającą obsługę transakcji bez usług towarzyszących (tzw. execution-only) zarówno dla Klientów detalicznych jak i profesjonalnych. Klienci LYNX mogą składać zlecenia na instrumenty finansowe, między innymi poprzez platformę LYNX+. W celu realizacji zlecenia LYNX przekazuje wszystkie zlecenia Klientów, które otrzymuje, do Interactive Brokers Ireland Limited (IBIL⁵). LYNX sam nie realizuje zleceń Klientów.

LYNX jest zobowiązany do działania w najlepszym interesie swoich Klientów, gdy otrzymuje i później przekazuje zlecenia na instrumenty finansowe do IBIL w celu realizacji. LYNX jest również zobowiązany, aby przedsięwziąć wszelkie konieczne środki, aby otrzymać najlepsze możliwe wyniki dla swoich Klientów. LYNX dysponuje Najlepszą Polityką Realizacji, która opisuje kroki, które LYNX opracował i zastosował, aby zapewnić bieżącą zgodność z zobowiązaniami wymienionymi powyżej.

Jakiegokolwiek konflikty interesów, które powstają w związku z przekazywaniem zleceń, będą rozpatrywane zgodnie z Polityką Konfliktów Interesów LYNX.

Wystarczające kroki

Kiedy LYNX otrzymuje i przekazuje zlecenia, LYNX podejmuje wszystkie wystarczające kroki, aby otrzymać najlepsze możliwe wyniki dla swoich Klientów. Wymaga się, aby LYNX ustalił względną ważność wszystkich najlepszych czynników realizacji. Te czynniki to cena, prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia, koszt, prędkość, rozmiar zlecenia, charakter zlecenia i jakiegokolwiek inne rozważania, które mają znaczenie dla sprawnej realizacji zlecenia. W ustalaniu względnej ważności czynników realizacji, przekazując zlecenie do IBIL, LYNX bierze pod uwagę następujące kryteria.

- Charakterystykę zlecenia (włączając określone instrukcje) włączając kategoryzację Klienta;
- Charakterystykę przewidywanego zlecenia;
- Charakterystykę instrumentu finansowego, który jest przedmiotem zlecenia; i
- Charakterystykę systemów obrotu, do których zlecenia mogą być kierowane;

Aby ustalić względną ważność różnych czynników realizacji, LYNX decyduje się nie różnicować między Klientami detalicznymi i profesjonalnymi lub rodzajami instrumentów finansowych, na które Klient składa zlecenie. Względna ważność czynników realizacji zależy od tego, czy zlecenie złożone przez Klienta zostanie przesłane i zrealizowane natychmiast (ze względu na złożoną cenę zostanie natychmiast zaakceptowane przez rynek lub ze względu na rodzaj zlecenia (rynkowe) lub nie.

Dla zleceń przesłanych bezpośrednio zrealizowanych po złożeniu przez Klienta, najlepszy możliwy wynik jest określony pod względem całkowitej wartości i następujące czynniki realizacji są uważane za ważniejsze niż pozostałe pięć czynników realizacji, które zostały wyszczególnione powyżej:

- Cena instrumentu finansowego; i
- Koszty odnoszące się do realizacji.

Jak omówiono szczegółowo powyżej „cena” i „koszt” pozostaną dwoma integralnymi czynnikami jakości realizacji dla Klientów. Całkowita wartość oznacza sumę ceny i kosztów poniesionych przez Klientów i reprezentuje cenę instrumentu finansowego i kosztów odnoszących się do realizacji. Pozostałe pięć czynników realizacji jest brane pod uwagę jedynie, gdy dwa z czynników realizacji wspomniane powyżej są przez nie wzmocniane, więc jeśli mają dodatkowo pozytywny wynik dla Klientów pod względem całkowitej wartości.

Dla zleceń nie przekazywanych bezpośrednio i realizowanych po złożeniu przez Klienta, trzeci czynnik realizacji jest uważany za ważniejszy niż pozostałe cztery czynniki realizacji. Wraz z dwoma czynnikami realizacji wymienionymi dla bezpośrednio realizowanych zleceń, oznacza to, że następujące czynniki realizacji są uważane za najważniejsze:

- Cena instrumentu finansowego;
- Koszt odnoszący się do realizacji; i
- Prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia.

W tym przypadku prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia jest także brane pod uwagę w porównaniu z bezpośrednio realizowanymi zleceniami, ponieważ zlecenie nie jest realizowane natychmiast. Pozostałe cztery czynniki realizacji są brane pod uwagę, jedynie gdy trzy z czynników realizacji wspomniane powyżej są przez nie wzmocniane, więc jeśli mają dodatkowo pozytywny wynik dla Klienta pod względem całkowitej wartości i prawdopodobieństwa realizacji i rozliczenia.

Instrumenty finansowe

LYNX stosuje swoją Najlepszą Politykę Realizacji do następujących instrumentów:

- Akcji
- Obligacji
- Trackers / ETF

⁵ IBIE w dokumentacji IB

- Opcji
- Futures
- Turbo
- Funduszy (inwestycyjnych)
- CFD

Określone instrukcje Klienta

Jeżeli istnieje określona instrukcja od Klienta w odniesieniu do zlecenia, LYNX prześle zlecenie zgodnie z tą określoną instrukcją. Klienci powinni mieć świadomość, że określona instrukcja może uniemożliwić LYNX podjęcie kroków, które opracował i wdrożył w swojej Najlepszej Polityce Realizacji, aby otrzymać najlepsze możliwe wyniki dla Klienta w odniesieniu do elementów zawartych w instrukcji.

Przekierowywanie zleceń poprzez Interactive Brokers (IBIL)

LYNX przesyła zlecenia do realizacji jedynie do trzeciej strony - brokera IBIL. LYNX nawiązał tę współpracę z IBIL, ponieważ w opinii LYNX umożliwia to LYNX spełnienie najlepszych wymogów realizacji w odpowiedni sposób.

LYNX jest przekonany, że IBIL dysponuje sposobami realizacji, które umożliwiają LYNX przestrzeganie obowiązku otrzymania najlepszego wyniku dla swoich Klientów, gdy przekazuje zlecenia do realizacji, a dokładniej, LYNX wybrał IBIL z powodu, między innymi następujących czynników:

- Polityki realizacji zleceń IBIL;
- Kosztów realizacji;
- Prędkości realizacji
- Prawdopodobieństwa realizacji;
- Wiedzy rynkowej;
- Połączenia IBIL ze stronami trzecimi (tzn. Systemami obrotu i/lub innymi brokerami wewnątrz grupy lub zewnątrz);
- Obsługą i innymi czynnikami, które wpływają na jakość realizacji zlecenia;
- IBIL posiada wymaganą licencję MiFID II.

Monitoring

Ponieważ LYNX pozostaje odpowiedzialny za uzyskanie najlepszego możliwego wyniku dla swoich Klientów, uważnie monitoruje ustalenia dotyczące realizacji zleceń i jakość realizacji zapewnianą przez IBIL. Ponadto, LYNX monitoruje w skali roku w pierwszym kwartale kalendarzowym efektywność swojej Najlepszej Polityki Realizacji i tam, gdzie to wskazane, koryguje jej braki.

Top 5 Systemów Obrotu

Co roku LYNX upubliczni dla każdej klasy Instrumentów finansowych najlepsze pięć systemów obrotu, których IBIL używa do realizacji zleceń. Top 5 jest upublicznione na stronie internetowej LYNX.

Ocena ustaleń & polityki

Ocena Najlepszej Polityki Realizacji LYNX odbywa się co roku w pierwszym kwartale roku kalendarzowego na zasadzie zdarzeń, wywoływane poprzez następujące zdarzenia:

- Zmiany strategicznej polityki; i/lub
- Zmiany w praktykach rynkowych (np. wzrost w liczbie systemów obrotu/rynkowych lub wzrost/spadek płynności w obszarach realizacji); i/lub
- Zmiany w prawie i/lub przepisach; i/lub
- Zatwierdzenie nowych produktów lub usług; i/lub
- Inne znaczące zmiany, które uniemożliwią LYNX realizację zleceń zgodnie z tą najlepszą realizacją

Prośba Klienta

Na rozsądną prośbę Klienta LYNX zapewni Klientom więcej informacji na temat Najlepszej Polityki Realizacji LYNX