

Wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz informacja o uzyskanej jakości wykonywania zleceń za rok 2024

I. Podstawa prawna

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 o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (dalej: Dom Maklerski) przedstawia wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń dla tych kategorii instrumentów, w obrocie którymi uczestniczył w roku 2024.

II. Informacja na temat pięciu najlepszych miejsc wykonywania zleceń dla usługi wykonywania zleceń w Domu Maklerskim za 2024 rok.

Informacje dotycząc Klientów Detalicznych

Kategoria instrumentu	Obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu	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
Rynek regulowany GPW (LEI:25940039ZHD3Z37GKR71)	41,96%	34,98%	70,46%	29,54%	100%
Alternatywny System Obrotu GPW (LEI:25940039ZHD3Z37GKR71)	13,50%	28,04%	70,07%	29,93%	100%

Kategoria instrumentu	Certyfikaty Inwestycyjne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu	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
Rynek regulowany GPW (LEI:25940039ZHD3Z37GKR71)	100,0%	48,15%	71,68%	28,32%	100%

Informacje dotyczące Klientów Profesjonalnych

Kategoria instrumentu	Obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu	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
Rynek regulowany GPW (LEI:25940039ZHD3Z37GKR71)	50,46%	34,80%	52,04%	47,96%	100%
Alternatywny System Obrotu GPW (LEI:25940039ZHD3Z37GKR71)	20,50%	49,78%	31,01%	68,99%	100%

Kategoria instrumentu	Certyfikaty Inwestycyjne				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu	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
-	-	-	-	-	-

III. Informacja na temat jakości wykonywania zleceń, w których Dom Maklerski wykonywał zlecenia klientów.

Dom Maklerski przy realizacji zleceń na rzecz Klientów działa w oparciu o Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta przez Michael/ Ström Dom Maklerski S.A. (dalej: Polityka), która ma zastosowanie do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych. Polityka dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: <https://michaelstrom.pl/kwestie-prawne?target=brokerageHouseInfo>

Przedstawiona poniżej analiza znajduje zastosowanie do obligacji i certyfikatów inwestycyjnych.

1. Wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie Dom Maklerski nadał czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkie inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń.

W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników wykonywania zleceń, w sytuacji, gdy warunki realizacji Zlecenia złożonego przez Klienta nie określają dokładnie sposobu jego wykonania, Dom Maklerski realizuje je, uwzględniając następujące czynniki:

- a. cenę;
- b. koszty transakcji;
- c. termin realizacji;
- d. prawdopodobieństwo realizacji;
- e. wielkość zlecenia;
- f. charakter zlecenia.

Dom Maklerski działając w najlepiej pojętym interesie Klienta uwzględni w związku z wykonaniem zlecenia bierze pod uwagę wskazane powyżej czynniki, w ten sposób, że:

- a. w pierwszej kolejności bierze pod uwagę cenę i koszty związane z realizacją zlecenia.
- b. uznaje czynniki wskazane w lit. c-f powyżej za ważniejsze niż cena i koszty w przypadku, gdy w ujęciu całościowym służą one osiągnięciu najkorzystniejszego wyniku dla Klienta.

2. Opis bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do systemów wykonywania zleceń stosowanych przez Dom Maklerski.

Dom Maklerski nie posiada bezpośrednich powiązań ani udziałów kapitałowych w miejscach wykonywania zleceń tj. w spółce Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która wraz z organizowanym Alternatywnym

Systemem Obrotu stanowią miejsca wykonywania zleceń zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych. Dom Maklerski nie zidentyfikował w tym zakresie konfliktów interesów.

Dom Maklerski może realizować zlecenia poza zorganizowanym systemem obrotu poprzez nabywanie lub zbywanie przez Dom Maklerski na własny rachunek instrumentów finansowych, po uzyskaniu uprzedniej wyraźnej zgody Klienta na wykonanie jego zlecenia w taki sposób.

Dom Maklerski dąży do unikania sytuacji wystąpienia konfliktów interesów poprzez wdrożenie rozwiązań organizacyjnych oraz regulacyjnych, w tym Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w Michael/ Ström Dom Maklerski S.A. dostępnym na stronie internetowej Domu Maklerskiego pod adresem:

<https://michaelstrom.pl/kwestie-prawne?target=brokerageHouseInfo>

3. 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 dokonywał szczególnych uzgodnień i wykonuje zlecenia na zasadach określonych przez rynki, których jest uczestnikiem.

4. Wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń.

Dom Maklerski nie dokonywał w 2024 roku zmian systemów wykonywania zleceń, za pośrednictwem których realizował transakcje klientów.

5. Wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie transakcji zależne jest od kategorii klienta, gdy Dom Maklerski obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na ustalenia dotyczące wykonania zlecenia.

Dom Maklerski zapewnia, aby zlecenie Klienta było dokładnie zarejestrowane, wykonane niezwłocznie oraz zaalokowane. Dom Maklerski zobowiązuje się do wykonywania zleceń Klienta niezwłocznie w kolejności ich wpływu. Zlecenia własne realizowane są po zleceniach Klientów, które wpłynęły przed sporządzeniem zlecenia własnego przez Dom Maklerski. Na poszczególnych rynkach zlecenia realizowane są zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku. Zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, o ile samo zlecenie nie stanowi inaczej, są kierowane i wykonywane na rynku zorganizowanym, na którym te instrumenty są dopuszczone do obrotu oraz na którym Dom Maklerski posiada prawną i faktyczną możliwość wykonywania Zleceń.

Dom Maklerski informuje Klienta Detalicznego o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie zleceń natychmiast po stwierdzeniu takich trudności.

6. Wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób inne kryteria pomogły osiągnąć możliwie najlepszy wynik dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia.

W przypadku gdy zlecenie składane jest przez Klienta Detalicznego, możliwie najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym, z uwzględnieniem ceny instrumentu finansowego oraz kosztów związanych z wykonaniem transakcji, obejmujących wydatki, jakie Klient poniósłby w związku z wykonaniem zlecenia, w szczególności opłaty transakcyjne, opłaty z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji, oraz koszty ponoszone na rzecz podmiotów trzecich uczestniczących w wykonaniu zlecenia.

7. Wyjaśnienie, w jaki sposób Dom Maklerski zastosował ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575.

Dom Maklerski nie wykorzystywał danych lub narzędzi dotyczących jakości wykonywania zleceń.

8. Wyjaśnienie, w jaki sposób Dom Maklerski wykorzystał informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.

Dom Maklerski nie wykorzystywał informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych.