

## **RAPORT**

### **ZAWIERAJĄCY WYKAZ PIĘCIU NAJLEPSZYCH SYSTEMÓW WYKONYWANIA ZLECEŃ**

#### **ZA 2020 ROK**

Opera Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa („Dom Maklerski”), będąc firmą inwestycyjną świadczącą usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, obowiązany jest, zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/576 z dnia 8 czerwca 2016 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulujących standardów technicznych podawania co roku do wiadomości publicznej przez firmy inwestycyjne informacji o tożsamości systemów wykonywania zleceń i jakości wykonywania zleceń, podać do publicznej wiadomości coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu zrealizowanego przez Opera DM w danym systemie wykonywania zleceń w okresie, za który sporządzany jest raport, oraz informację o jakości wykonanych zleceń.

Celem powyższych regulacji prawnych jest umożliwienie inwestorom wyrobienie sobie opinii na temat przepływu zleceń klientów od firmy inwestycyjnej do systemu wykonywania zleceń, poprzez raport, którego treść i format określają powyższe regulacje.

Raport Domu Maklerskiego składa się z Tabeli 1 i Tabeli 2 zawierających informacje dotyczące odpowiednio klientów detalicznych i klientów profesjonalnych oraz z części opisowej odnoszącej się do jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń, w których Dom Maklerski wykonał wszystkie zlecenia klientów w poprzednim roku.

**Tabela 1:**  
**Informacje dotyczące klientów detalicznych.**

Kategoria instrumentu	Instrumenty udziałowe/ Akcje, Certyfikaty				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
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
XNCO	62,0%	57,7%	97,4%	2,6%	100%
XWAR	38,0%	42,3%	95,2%	4,8%	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne/Obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
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
WBON	99,4%	22,2%	51,6%	48,4%	100%
WMTF	0,6%	77,8%	88,5%	11,5%	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty pochodne na indeksy				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
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
WDER	57,8%	28,3%	98,9%	1,1%	100%
XEUR	42,2%	71,7%	99,1%	0,9%	100%

**Tabela 2:**  
**Informacje dotyczące klientów profesjonalnych.**

Kategoria instrumentu	Instrumenty udziałowe/ Akcje, Certyfikaty				
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
XWAR	96,8%	95,2%	87,3%	12,7%	100%
XNCO	3,2%	4,8%	94,2%	5,8%	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne/Obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	T				
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
WBON	88,5%	70,3%	75,6%	24,4%	100%
WMTF	11,5%	29,7%	81,2%	18,8%	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty pochodne na indeks				
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
WDER	88,8%	77,5%	55,4%	44,6%	100%
XEUR	7,5%	18,0%	72,6%	27,4%	100%
GLBX	3,6%	4,3%	15,2%	84,8%	100%

XOSE	0,1%	0,2%	0,0%	100,0%	100%
------	------	------	------	--------	------

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 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; W przypadku gdy zlecenie Klienta może zostać przekazane do więcej niż jednego miejsca wykonania Dom Maklerski, przy wyborze miejsca wykonania zlecenia (rynku), określając względną wagę czynników wykonania zleceń, kieruje się następującymi kryteriami:

1. cena instrumentu finansowego i koszty wykonania zlecenia – 40%; w pierwszej kolejności Dom Maklerski kieruje się najlepszą ceną i najniższymi kosztami zawarcia transakcji, chyba że z uwagi na brak płynności nie jest możliwa realizacja zlecenia w całości. W razie braku możliwości realizacji zlecenia w całości Dom Maklerski wykona zlecenie na rynku, na którym realizacja zlecenia w całości jest możliwa, a cena i koszty nie różnią się znacznie od tych, które zostały ustalone jako najkorzystniejsze dla Klienta;

2. prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia - 40% w przypadku gdy cena i koszty wykonania zlecenia znacząco odbiegają od tych, które zostały ustalone jako najkorzystniejsze dla Klienta, Dom Maklerski kieruje zlecenie na rynek, na którym prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji jest największe;

3. czas realizacji zlecenia - 10% w przypadku gdy koszty transakcji na różnych rynkach kształtują się na podobnym poziomie, Dom Maklerski przy wyborze rynku w pierwszej kolejności kieruje się ceną i kosztami, w następnej kolejności prawdopodobieństwem realizacji zlecenia, a w dalszej kolejności czasem realizacji zlecenia;

4. wielkość zlecenia - 10% w szczególnych przypadkach, np. złożenie zlecenia o dużej wartości, która mogłaby, w ocenie Domu Maklerskiego, wpłynąć niekorzystnie na cenę instrumentu finansowego lub mieć decydujący wpływ na prawdopodobieństwo wykonania zlecenia, Dom Maklerski może przyznać większe znaczenie innym czynnikom niż cena instrumentu czy koszty wykonania zlecenia.

Dom Maklerski ustala wagę każdego z tych czynników w zależności od okoliczności w momencie przyjęcia zlecenia do realizacji, np.: rodzaju instrumentu finansowego, charakteru zlecenia, kategorii, do której należy Klient, miejsca wykonania. W przypadku większości zleceń najważniejszymi czynnikami są cena i koszty wykonania zlecenia, jednakże w sytuacji niskiej płynności, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia może być priorytetem, natomiast tam gdzie zmienność cen jest wysoka priorytetem może być szybkość realizacji zlecenia. Dom Maklerski w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych nadaje następujące znaczenie czynnikom wykonania zlecenia i miejscom wykonania:

1. przy wykonywaniu transakcji na instrumentach udziałowych czynniki, którym jest nadawana największa waga to: cena, koszty oraz wielkość i charakter zlecenia, mniejsze znaczenie mają czynniki

szybkości i prawdopodobieństwo wykonania. Miejszem wykonania transakcji obejmujących instrumenty udziałowe jest giełdowy rynek regulowany GPW w Warszawie S.A. oraz regulowane rynki zagraniczne;

2. przy wykonywaniu transakcji na instrumentach pochodnych czynniki, którym jest nadawana największa waga to: cena, wielkość i charakter zlecenia, prawdopodobieństwo wykonania, mniejsze znaczenie ma czynnik kosztów i szybkości wykonania. Miejszem wykonania transakcji obejmujących instrumenty pochodne jest giełdowy rynek regulowany GPW w Warszawie S.A. oraz regulowane rynki zagraniczne;

3. przy wykonywaniu transakcji na instrumentach dłużnych czynniki, którym jest nadawana największa waga to: cena oraz wielkość i charakter zlecenia, mniejsze znaczenie mają czynniki szybkości i prawdopodobieństwo wykonania. Miejszem wykonania transakcji na instrumentach dłużnych jest Catalyst.

W przypadku braku szczegółowych instrukcji co do miejsca wykonania zlecenia, Dom Maklerski wykonuje zlecenie w miejscu wykonania wskazanym dla danego instrumentu finansowego, jako to miejsce wykonania, które umożliwia Domowi Maklerskiemu uzyskanie w sposób ciągły najlepszego możliwego wyniku dla wykonania zleceń klientów. Pełna informacja o Polityce wykonywania zleceń przez Dom Maklerski znajduje się na stronie internetowej [www.opera.pl](http://www.opera.pl).

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. Dom Maklerski prowadzi działalność animatora niektórych instrumentów finansowych na giełdowym rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. i ponosi opłaty zgodne z regulacjami obowiązującymi w ramach danego systemu obrotu.

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 wykonywania zleceń w Opera Domu Maklerskim sp. z o.o.

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;

W przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych Dom Maklerski stosuje się do Polityki wykonywania zleceń w Opera Domu Maklerskim sp. z o.o., zgodnie z postanowieniami, której w przypadku większości zleceń najważniejszymi czynnikami są cena i koszty wykonania zlecenia.

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.