

Pravidla provádění pokynů

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a. s., (dále jen „**ATLANTIK FT**“ nebo „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanovením 15l odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**ZPKT**“) vydává tato pravidla provádění pokynů zákazníků (dále jen „**Pravidla provádění pokynů**“).

Pravidla provádění pokynů obsahují hlavní zásady a principy, kterými se ATLANTIK FT řídí při přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníků k investičním nástrojům, přičemž účelem Pravidel provádění pokynů je, aby ATLANTIK FT v rámci poskytované investiční služby zákazníkovi zajistil nejlepší možný výsledek. ATLANTIK FT v plném rozsahu předává pokyny svých klientů společnosti J&T Banka, a.s. (dále jen J&T Banka), která zajistí jejich provedení.

Pravidla provádění pokynů se vztahují ke všem typům investičních nástrojů ve smyslu ZPKT (tzn. akcie, dluhopisy, podílové listy, investiční certifikáty, nástroje peněžního trhu, deriváty, aj.). Tím však není vyloučeno, že provedení některého pokynu podléhá specifickým požadavkům.

Jedním z cílů Pravidel provádění pokynů je určit pro každý pokyn vhodné **převodní místo**. Převodními místy se rozumí:

- a) regulovaný trh;
- b) mnohostranný obchodní systém;
- c) obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci;
- d) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, pokud nejde o činnost na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo pro obchodníka s cennými papíry provádějícího systematickou internalizaci; nebo
- e) zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených v písmenech a) až d).

(dále jen „**Převodní místo**“)

Pro určení nejvýhodnějšího Převodního místa, případně obchodníka s cennými papíry provádějícího pokyn zákazníka na příslušném Převodním místě, je hlavním kritériem cena. V případě, že je cena stejná, postupuje se podle následujících kritérií:

Seznam faktorů použitých pro výběr místa provádění pokynů

| Pořadí důležitosti kritéria | Kritérium |
|-----------------------------|---|
| 1. | Cena investičního nástroje |
| 2. | Celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi |
| 3. | Objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi |
| 4. | Kvalita Převodního místa |
| 5. | Podmínky pro vypořádání |
| 6. | Pravděpodobnost provedení pokynu |
| 7. | Rychlost provedení pokynu |
| 8. | Objem požadovaného obchodu |
| 9. | Typ pokynu |
| 10. | Další faktory |

Jelikož ATLANTIK FT není členem žádného regulovaného trhu a nemá na takový trh přímý přístup, realizuje pokyny zákazníka prostřednictvím třetí osoby, J&T Banky, a.s. ATLANTIK FT ověří, že J&T Banka, a.s. zavedla a uplatňuje opatření, která společnosti ATLANTIK FT umožní postupovat v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů. V opačném případě ATLANTIK FT určí převodní místo a poskytne této osobě instrukce, jak náležitě postupovat.

Zákazník podpisem smluvní dokumentace souhlasí s tím, že ATLANTIK FT je oprávněn prostřednictvím J&T Banka, a.s. provádět pokyny zákazníků též mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém. ATLANTIK FT tímto zákazníka upozorňuje, že s obchodováním mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém jsou spojena rizika, mimo jiné riziko protistrany.

Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek

ATLANTIK FT přijal pravidla, která mají vést k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.

Při aplikaci těchto Pravidel provádění pokynů ATLANTIK FT zohlední ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení pokynu významné. Zejména pak zohlední cenu investičního nástroje, související náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu, objem požadovaného obchodu a podmínky jeho vypořádání.

Při určování, které faktory jsou při provádění pokynů významné, přihlíží ATLANTIK FT k následujícím kritériím:

- povaze zákazníka, tj. kategorizace zákazníka jako neprofesionálního či profesionálního, způsobilé protistrany
- povaze pokynu, včetně podání instrukce „Execution only“,
- typu investičního nástroje, jenž je předmětem pokynu,
- objemu transakce ve vztahu k likviditě a ovlivnění trhu apod.,
- rychlost a pravděpodobnost, s jakou lze pokyn realizovat,
- podmínky pro vypořádání transakce,
- dalším specifikům převodního místa, na němž může být pokyn proveden,
- jiné nepřímé transakční náklady atd.,
- ostatním specifikům transakce.

Při provádění pokynu podaného profesionálním zákazníkem přihlédnou ATLANTIK FT k vlastnímu uvážení a záměru tohoto profesionálního zákazníka, jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu

ATLANTIK FT považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na Převodním místě a náklady na provedení Pokynu k Obstarání obchodu. Mohou nastat okolnosti, za kterých budou upřednostněny jiné faktory jako rychlost, pravděpodobnost provedení a podmínky vypořádání, objem a typ pokynu, ovlivnění trhu a jiné nepřímé transakční náklady před aktuální cenou a náklady v rozsahu, v jakém jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

ATLANTIK FT je oprávněn považovat za jistých okolností za prioritní jiné faktory (pro určitého zákazníka, finanční nástroje nebo trhy), zejména v případě nedostatečné likvidity na předmětném převodním místě k úplnému provedení pokynu nebo podání pokynu ve velkém objemu nebo nelikvidních finančních nástrojů. ATLANTIK FT je tak oprávněn s odbornou péčí rozhodnout, že dosažení aktuálně nejlepší ceny nemusí znamenat nejlepší výsledek pro zákazníka.

Provádění pokynů neprofesionálních zákazníků

Provádí-li ATLANTIK FT pokyn neprofesionálního zákazníka, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Náklady spojené s provedením pokynu zahrnují veškeré náklady účtované zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením pokynu, včetně:

- a) úplaty převodnímu místu,
- b) úplaty za vypořádání obchodu uzavřeného na základě tohoto pokynu a
- c) dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení tohoto pokynu.

Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se investičního nástroje, ATLANTIK FT splní svou povinnost provést pokyn za nejlepších podmínek pro neprofesionálního zákazníka tak, že v rámci posouzení a

porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno v těchto pravidlech pro provádění pokynů tohoto obchodníka s cennými papíry a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

ATLANTIK FT nesmí získat pobídku v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynu na konkrétním převodním místě, která může vést k porušení povinnosti provádět pokyny neprofesionálních zákazníků za nejlepších podmínek a řízení střetů zájmů.

Mimořádné situace

V případě nestandardních pokynů (např. objem) je ATLANTIK FT nucen zvážit i další faktory, než jsou výše uvedené. Přestože cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro zákazníka s přihlédnutím k daným podmínkám a situaci na kapitálovém trhu, ATLANTIK FT nemůže s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout trvale vysokého podílu pokynů, při jejichž realizaci bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku.

Nedoporučení provedení pokynu

Na základě informací poskytnutých zákazníkem v investičním dotazníku a požadavků zákazníka na investiční službu/ způsob jejího poskytnutí/ a investiční nástroj, který měl být předmětem této služby, může ATLANTIK FT vyhodnotit požadovaný Pokyn zákazníka jako neodpovídající zákaznickovým odborným znalostem a zkušenostem. Pokud zákazník odmítne poskytnout požadované informace, nebo jsou zákazníkem poskytnuté informace nedostatečné, nebo neúplné, nebude moci ATLANTIK FT vyhodnotit Pokyn jako přiměřený. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje ATLANTIK FT zákazníka o nedoporučení provedení pokynu.

Při nedoporučení provedení Pokynu je zákazník oprávněn ATLANTIK FT výslovným způsobem požádat o provedení příslušného pokynu. V takovém případě se však ATLANTIK FT zproštuje odpovědnosti za poskytnutí investiční služby, která není přiměřená znalostem a zkušenostem zákazníka dle příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Výslovný pokyn zákazníka - instrukce „Execution only“

Od výše uvedených pravidel se ATLANTIK FT může odchýlit jen v mezích stanovených výslovným příkazem zákazníka (např. zákazník určí Převodní místo pro provedení pokynu). Takový příkaz může ATLANTIK FT bránit v provedení pokynu podle Pravidel provádění pokynů se zajištěním nejlepšího výsledku pro zákazníka.

ATLANTIK FT však i v takovém případě splní provedením pokynu dle výslovné instrukce zákazníka svou zákonnou povinnost činit potřebné kroky a provádět pokyny za nejlepších podmínek pro zákazníka.

Sdružování pokynů

ATLANTIK FT je oprávněn v rozsahu v jakém to umožňují závazné právní předpisy a pravidla regulovaných trhů sdružovat pokyny zákazníka s pokyny jiných zákazníků, případně s obchody na vlastní účet společnosti ATLANTIK FT pouze v případě, že není pravděpodobné, že takové sdružení pokynů bude pro dané zákazníky méně výhodné než samostatné provedení pokynů.

V případě, že sdružení pokynu může být pro zákazníka méně výhodné než samostatné provedení pokynu, je společnost ATLANTIK FT povinna zákazníka na tuto skutečnost upozornit.

Při sdružení pokynů musí ATLANTIK FT zajistit, aby provádění a vypořádání takto sdružených pokynů bylo spravedlivé a nepoškodilo zájmy žádného ze zákazníků. Konečné vypořádání jednotlivých pokynů je vyřizováno podle časového pořadí, v jakém byly pokyny zákazníků společnosti ATLANTIK FT podány. V případě, že sdružený pokyn zákazníka a obchod na vlastní účet ATLANTIK FT byl proveden pouze částečně, ATLANTIK FT přiznává plnění a odpovídající závazky přednostně zákazníkovi, ledaže je schopna doložit, že sdružený pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhla u jednotlivých pokynů nebo by se neuskutečnil vůbec, v tom případě může plnění a závazky rozdělit poměrně.

Nejlepší místa provádění pokynů

Společnost ATLANTIK FT jednou ročně uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů 5 převodních míst, na kterých prováděla prostřednictvím J&T Banky, a.s. pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce, a která jsou pro ni nejdůležitějších z hlediska objemů provedených obchodů. Shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděla pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce ATLANTIK FT nevyhotovuje, jelikož pokyny neprovádí.

Monitoring a vyhodnocení Pravidel provádění pokynů

ATLANTIK FT průběžně vyhodnocuje účinnost Pravidel provádění pokynů, zejména zda Převodní místa uvedená v Pravidlech provádění pokynů umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

Přezkoumání Pravidel provádění pokynů provádí ATLANTIK FT vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Na žádost zákazníka ATLANTIK FT doloží, že při přijímání, předávání a provádění pokynů postupuje v souladu s Pravidly provádění pokynů.

Před provedením Pokynu je společnost ATLANTIK FT povinna získat souhlas zákazníka s těmito Pravidly provádění pokynů. Zákazník při udělení souhlasu s těmito Pravidly provádění pokynů bere na vědomí, že pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu provedení Pokynu může vést k tomu, že společnost ATLANTIK FT nebude schopna postupovat v souladu s těmito pravidly provádění pokynů.

O veškerých podstatných změnách v Pravidlech provádění pokynů bude zákazník informován způsobem stanoveným právními předpisy a ujednáním příslušných smluv uzavřených se zákazníkem, zejména prostřednictvím jejich zveřejnění na internetových stránkách ATLANTIK FT.

Tato Pravidla provádění pokynů nabývají účinnosti dne 16. 9. 2019.

Základní typy pokynů a jejich definice

(A) LIMITNÍ POKYNY

Popis - pokyny zákazníka k obchodu za pevně stanovenou cenu (**limit order**) nebo za cenu odvozenou od aktuální situace na trhu (**market order**), tj. pokyn je proveden za nejlepší cenu, jakou je možno na trhu dosáhnout.

Faktory rozhodné pro realizaci pokynu:

1. **Cena** – Společnost realizuje pokyn vždy za nejlepší cenu, jakou je možno na trhu dosáhnout. Pokud je pokyn stanoven jako „**limit order**“, pak Společnost nesmí překročit stanovenou limitní cenu.
2. **Objem** – objem (počet investičních nástrojů) zadaný v pokynu nesmí být překročen, pokud z pokynu nevyplývá něco jiného. Pokyn může být uspokojen plně nebo částečně. Společnost nesmí odložit realizaci pokynu z důvodu, že pokyn nelze v daný okamžik za stanovenou limitní cenu plně uspokojit – pokyn je neprodleně částečně uspokojen, zbytek pokynu je uspokojen, jakmile to podmínky na trhu umožní.
3. **Čas realizace** – pokyn je vložen na zvolený trh neprodleně po jeho přijetí, pokud to pravidla trhu umožňují, nebo neprodleně poté, co tak pravidla trhu umožní. Při vkládání pokynu se Společnost řídí časovou prioritou jejich přijetí s přihlédnutím k náležitostem pokynu a tržním podmínkám.
4. **Doba platnosti** např.: pokyn k obchodu, jehož platnost automaticky končí plným uspokojením pokynu nebo v den podání pokynu (**Day order**), pokyn zákazníka k obchodu, jehož platnost končí plným uspokojením pokynu nebo zrušením pokynu ze strany zákazníka (**Good Till Cancel – GTC**), pokyn musí být neprodleně proveden na trhu, v případě částečného plnění je zbytek zrušen (**Immediate or cancel**), jinak vymezený časový horizont.
5. **Náklady na provedení pokynu** – Společnost zohledňuje vyšší poplatků a provizí nezbytných k provedení pokynu a usiluje o minimalizaci celkových (po započtení ceny obchodu) nákladů.

Způsob provedení - pokyny jsou realizovány jedním nebo více obchody:

- na účet zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB), případně
- na vlastní účet pro zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB).

V případě obchodu na vlastní účet pro zákazníka je vypořádání na účet zákazníka provedeno formou neobchodního VV převodu.¹ Všechny transakce, vztahující se k plnění pokynu zákazníka (obchodní i neobchodní) mají stejné identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka shodné s identifikací záznamu v evidenci Společnosti.

V případě, že Společnost jako komisionář v souladu s komisionářskou smlouvou prodá/koupí zákazníkovi investiční nástroj ze svého majetku, a pokud Společnost obchod zákazníka vypořádává (má přístup na účet zákazníka), pak uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a účtem zákazníka. Tj.

- v jedné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu, identifikátor zákazníka pro ČNB a identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka a
- v protisměrné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu, identifikátor Společnosti pro ČNB a identifikační číslo záznamu o obchodu na vlastní účet Společnosti.

V případě, že Společnost obchod zákazníka nevypořádává (nemá přístup na účet zákazníka), uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a vlastním účtem pro jiného (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB). Vypořádání pak musí být provedeno formou neobchodního VV převodu. Před provedením cross obchodu nesmí Společnost uzavřít za účelem plnění pokynu zákazníka obchody na vlastní účet.

Pokyn může být plněn současně obchody na trhu i obchody z majetku Společnosti.

Další faktory rozhodné pro realizaci pokynu např.:

6. **podmínka objemu** např. pokyn musí být plně uspokojen, tj. neumožňuje částečné plnění (All or none – AON)
Způsob provedení - v případě, že se Společnosti nepodaří nakoupit/prodat zákazníkem požadovaný počet/objem investičních nástrojů, jsou obchody provedené pro zákazníka podle výše uvedeného postupu přeměrovány na vlastní účet Společnosti (tj. změna čísla účtu a identifikačního čísla majitele účtu ze zákazníka

¹ Custody převod k obchodu, kdy v případě obstarání obchodu na vlastní účet pro zákazníka dochází ve fázi vypořádání k připsání investičních nástrojů na účet zákazníka.

na vlastní účet, pokud byl obchod proveden na účet zákazníka, a změna identifikátoru pro ČNB ze zákazníka na Společnost; identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka zůstává nezměněno).

(B) POKYNY S CENOVÝM LIMITEM, KTERÝ NENÍ ODVOZEN OD AKTUÁLNÍ SITUACE NA TRHU

Popis - pokyn zákazníka k obchodu za cenu určenou na základě budoucího tržního ocenění investičního nástroje. Cena obchodu odpovídá tržnímu ocenění v okamžiku (časovém úseku) stanoveném zákazníkem, pokud není v pokynu uvedeno jinak. Maximální možná odchylka od tržního ocenění nesmí překročit 1 %. Obchody jsou uzavírány po stanovení příslušné ceny. Před přijetím pokynu je Společnost povinna informovat zákazníka o způsobu stanovení ceny (způsob výpočtu, trh rozhodující pro stanovení ceny, rozsah obchodů zahrnutých do výpočtu, případně odkaz na zdroj, ze kterého bude cena čerpána).

Faktory rozhodné pro realizaci pokynu (podle pořadí jejich významu):

1. **Cena** – Společnost realizuje pokyn vždy za cenu odpovídající tržnímu ocenění investičního nástroje v okamžiku (časovém úseku) stanoveném zákazníkem. Společnost se může od této ceny odchýlit jen tehdy, pokud je to v pokynu uvedeno (tzv. targeted pokyn), a to maximálně v rozsahu, který je uveden v pokynu. Společnost respektuje způsob výpočtu, resp. stanovení ceny uvedené v pokynu nebo vnitřních pravidlech, se kterými zákazník vysloví souhlas.
2. **Objem** – pokyn může být uspokojen plně nebo částečně. Objem (počet investičních nástrojů) zadáný v pokynu nesmí být překročen, pokud z pokynu nevyplývá něco jiného.
3. **Čas realizace** – pokyn je realizován po stanovení ceny uvedené v pokynu.
4. **Náklady na provedení pokynu** – Společnost zohledňuje výši poplatků a provizí nezbytných k provedení pokynu a usiluje o minimalizaci celkových (po započtení ceny obchodu) nákladů.

Způsob provedení:

Společnost za účelem splnění pokynu zákazníka uzavírá obchody na vlastní účet, které z důvodu neznalosti výsledných materiálních parametrů nemůže přiřadit konkrétnímu zákazníkovi (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu, identifikátor Společnosti pro ČNB a identifikační číslo záznamu o obchodu na vlastní účet Společnosti). Pokyn zákazníka je splněn cross obchodem proti zákazníkovi s výslednými parametry. Společnost přijímá riziko vyplývající z rozdílu parametrů obchodů na vlastní účet a následného cross obchodu.

Pokud Společnost doplňuje celkový počet investičních nástrojů z vlastního účtu, pak tato transakce nesmí být registrována jako samostatný cross obchod. Plnění z vlastního účtu je zahrnuto v závěrečném cross obchodu na celkový počet investičních nástrojů.

V případě, že Společnost nemá přístup na účet zákazníka, uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a vlastním účtem pro jiného. Vypořádání musí být provedeno formou neobchodního VV převodu.

Příklad typů pokynů:

Market on Close (MOC) – odvozené od závěrečné ceny na trhu s maximální odchylkou 1 %.

VWAP (volume weighted average price) – pokyn zákazníka k obchodu za cenu, která je stanovena jako průměr cen vážený objemem obchodů daného investičního nástroje za předem stanovené časové období s maximální odchylkou 1 %.

Další faktory rozhodné pro realizaci pokynu např.:

Způsob provedení - v případě, že se Společnosti nepodaří nakoupit/prodat zákazníkem požadovaný počet/objem investičních nástrojů, jsou obchody provedené pro zákazníka podle výše uvedeného postupu přesměrovány na vlastní účet Společnosti (tj. změna čísla účtu a identifikačního čísla majitele účtu ze zákazníka na vlastní účet, pokud byl obchod proveden na účet zákazníka, a změna identifikátoru pro ČNB ze zákazníka na Společnost; identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka zůstává nezměněno).

(C) POKYNY S ODBORNOU PÉČÍ

Popis - pokyn, kdy zákazník požaduje dosažení nejlepších podmínek s přihlédnutím k situaci na trhu (zejména likvidita, vývoj kurzu) a parametrům pokynu. Pokyn umožňuje volnou úvahu makléře o času a způsobu jeho provedení.

Společnost vypracuje pravidla postupu při provádění uvedených pokynů a o těchto pravidlech informuje zákazníka před přijetím pokynu. Společnost je povinna upozornit zákazníka, že nemůže zaručit provedení pokynu za nejlepších možných podmínek, posuzovaných za celou dobu platnosti pokynu.

Faktory rozhodné pro realizaci pokynu:

1. Cena – Společnost realizuje pokyn vždy za nejlepší cenu, jakou je možno v okamžik rozhodnutí o provedení pokynu na trhu dosáhnout, pokud v pokynu není uvedeno jinak. Pokud je v pokynu stanoven cenový limit, pak Společnost nesmí tento limit překročit.
2. Objem – objem (počet investičních nástrojů) zadaný v pokynu nesmí být překročen, pokud z pokynu nevyplývá něco jiného. Pokyn může být uspokojen plně nebo částečně. Společnost nesmí odložit realizaci pokynu z důvodu, že pokyn nelze v daný okamžik za stanovenou limitní cenu plně uspokojit – pokyn je neprodleně částečně uspokojen, zbytek pokynu je uspokojen, jakmile to podmínky na trhu umožní.
3. Čas realizace – pokyn je realizován v okamžiku, kdy dle posouzení Společnosti je možno dosáhnout pro zákazníka nejlepších podmínek. Společnost přihlíží zejména k:
 - aktuálnímu vývoji kurzu,
 - likviditě trhu,
 - dostupným informacím a doporučením vztahujícím se k předmětnému investičnímu nástroji, a to ve vazbě k parametrům pokynu.
4. Doba platnosti pokynu.
5. Náklady na provedení pokynu – Společnost zohledňuje výši poplatků a provizí nezbytných k provedení pokynu a usiluje o minimalizaci celkových (po započtení ceny obchodu) nákladů.

Způsob provedení - pokyny jsou realizovány jedním nebo více obchody:

- na účet zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB), případně
- na vlastní účet pro zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB).

V případě obchodu na vlastní účet pro zákazníka je vypořádání na účet zákazníka provedeno formou neobchodního VV převodu. Všechny transakce, vztahující se k plnění pokynu zákazníka (obchodní i neobchodní) mají stejné identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka shodné s identifikací záznamu v evidenci Společnosti.

V případě, že Společnost jako komisionář v souladu s komisionářskou smlouvou prodá/koupí zákazníkovi investiční nástroj ze svého majetku, a pokud Společnost obchod zákazníka vypořádává (má přístup na účet zákazníka), pak uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a účtem zákazníka. Tj.

- v jedné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu, identifikátor zákazníka pro ČNB a identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka a
- v protisměrné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu, identifikátor Společnosti pro ČNB a identifikační číslo záznamu o obchodu na vlastní účet Společnosti.

V případě, že Společnost obchod zákazníka nevypořádává (nemá přístup na účet zákazníka), uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a vlastním účtem pro jiného (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB). Vypořádání pak musí být provedeno formou neobchodního VV převodu. Před provedením cross obchodu nesmí Společnost uzavřít za účelem plnění pokynu zákazníka obchody na vlastní účet.

Pokyn může být plněn současně obchody na trhu i obchody z majetku Společnosti.

Příklad typů pokynů:

Careful discretion

Over the day

(D) POKYNY PODMÍNĚNÉ

Popis – pokyny, jejichž realizace je podmíněna vznikem předem definované situace.

Faktory rozhodné pro realizaci pokynu:

1. Čas realizace – Společnost je povinna dodržet zákazníkem zadanou podmínku realizace (viz příklady pokynů). Pokud nedojde k naplnění podmínky, pokyn není realizován.
2. Cena – Společnost realizuje pokyn vždy za nejlepší cenu, jakou je možno na trhu dosáhnout. Pokud je pokyn stanoven jako „limit order“, pak Společnost nesmí překročit stanovenou limitní cenu.
3. Objem – objem (počet investičních nástrojů) zadaný v pokynu nesmí být překročen, pokud z pokynu nevyplývá něco jiného. Pokyn může být uspokojen plně nebo částečně. Společnost nesmí odložit realizaci pokynu z důvodu, že pokyn nelze v daný okamžik za stanovenou limitní cenu plně uspokojit – pokyn je neprodleně částečně uspokojen, zbytek pokynu je uspokojen, jakmile to podmínky na trhu umožní.
4. Doba platnosti.
5. Náklady na provedení pokynu – Společnost zohledňuje výši poplatků a provizí nezbytných k provedení pokynu a usiluje o minimalizaci celkových (po započtení ceny obchodu) nákladů.

Způsob provedení - pokyny jsou realizovány jedním nebo více obchody:

- na účet zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB), případně
- na vlastní účet pro zákazníka (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB).

V případě obchodu na vlastní účet pro zákazníka je vypořádání na účet zákazníka provedeno formou neobchodního VV převodu. Všechny transakce, vztahující se k plnění pokynu zákazníka (obchodní i neobchodní) mají stejné identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka shodné s identifikací záznamu v evidenci Společnosti.

V případě, že Společnost jako komisionář v souladu s komisionářskou smlouvou prodá/koupí zákazníkovi investiční nástroj ze svého majetku, a pokud Společnost obchod zákazníka vypořádává (má přístup na účet zákazníka), pak uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a účtem zákazníka. Tj.

- v jedné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu zákazníka, identifikační číslo zákazníka jako majitele účtu, identifikátor zákazníka pro ČNB a identifikační číslo záznamu o pokynu zákazníka a
- v protisměrné objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu, identifikátor Společnosti pro ČNB a identifikační číslo záznamu o obchodu na vlastní účet Společnosti.

V případě, že Společnost obchod zákazníka nevypořádává (nemá přístup na účet zákazníka), uzavírá cross obchod mezi vlastním účtem a vlastním účtem pro jiného (v objednávce/instrukci je uvedeno číslo účtu Společnosti, identifikační číslo Společnosti jako majitele účtu a identifikátor zákazníka pro ČNB). Vypořádání pak musí být provedeno formou neobchodního VV převodu. Před provedením cross obchodu nesmí Společnost uzavřít za účelem plnění pokynu zákazníka obchody na vlastní účet.

Pokyn může být plněn současně obchody na trhu i obchody z majetku Společnosti.

Příklad typů pokynů:

In line - pokyn zákazníka k provedení obchodu tak, aby objem obchodů na daném titulu provedených na základě pokynu zákazníka nepřekročil stanovený podíl na celkovém objemu obchodů na trhu (např. 20 %, 25 %, 33 %) za určené období.

Contingent order - Pokyn zákazníka k nákupu, kde objem nákupu je vázáný na objem prodeje jiného titulu investora. Zákazník zadá 2 pokyny na různé investiční nástroje s opačným směrem obchodu. Cílem je za prodaný objem nakoupit požadované investiční nástroje. Objem nákupu musí být vždy menší nebo roven objemu prodeje.

Pokyny podmíněné dosažením limitní ceny na trhu – pokyn zákazníka k obchodu v okamžiku, kdy tržní cena prolomí zákazníkem stanovenou limitní cenu. Do doby, než tržní cena prolomí limitní cenu, je pokyn Společností evidován, nikoliv prezentován, jako nabídka k uzavření obchodu na trhu (např. Realizace pokynů může být dále podmíněna existencí obdobné protisměrné objednávky v obchodním systému).