

Zásady pro provádění pokynů za nejlepších podmínek a sdružování pokynů

(best execution)

Na základě ustanovení § 151 zákona č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZPKT zavádí tímto vnitřním předpisem společnost ATLANTA SAFE a.s. (dále jen ATLANTA nebo Obchodník)

pravidla pro provedení pokynu za nejlepších podmínek a sdružování pokynů

A. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

I. Úvodní ustanovení

1. V souladu se Směrnicí EU o trzích finančních nástrojů (MiFID II) a ZPKT je požadováno, aby obchodníci s cennými papíry uplatňovali při poskytování investičních služeb takové procesy a pravidla, která trvale zajistí provádění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek (tzv. best execution).
2. Tento vnitřní předpis se vztahuje na zákazníky zařazené v kategorii neprofesionální zákazník.
3. Za podmínek dohodnutých se zákazníkem mohou tato pravidla být aplikována i na zákazníky profesionální
4. Cílem tohoto předpisu je dosažení co nejlepšího výsledku pro zákazníka při poskytování investiční služby na základě jeho pokynu s přihlédnutím k situaci a vývoji na trhu investičními nástroji. Za tím účelem ATLANTA nejméně jednou ročně přezkoumává zásady provádění pokynů zavedené v souladu s čl. 27 odst. 4 směrnice 2014/65/EU, jakož i svá opatření týkající se provádění pokynů. Ke stejnému přezkumu přistupuje po každé významné změně, která má vliv na schopnost ATLANTY nadále trvale dosahovat nejlepších možných výsledků při provádění pokynů zákazníků s využitím míst, která jsou součástí zásad provádění pokynů přičemž posuzuje, zda došlo k významné změně, a zvažuje, zda změnit relativní význam faktorů nejlepšího způsobu provedení při plnění hlavního požadavku na nejlepší způsob provedení.
Obchodník poskytuje zákazníkům dostatečně včas před poskytnutím služby údaje o svých zásadách provádění pokynů:

Tyto informace se poskytují na trvalém nosiči dat nebo prostřednictvím internetových stránek za podmínek stanovených evropskou legislativou (Nařízení EU 2017/565)

ATLANTA zajistí aby pokyny prováděné na účet zákazníků byly zaznamenávány a alokovány neprodleně a přesně, provádí jinak srovnatelné pokyny zákazníků v pořadí, v jakém byly podány, a neprodleně, ledaže by to znemožňovala povaha pokynu nebo převažující tržní podmínky nebo by to bylo v rozporu se zájmy zákazníka; informuje neprofesionální zákazníky o podstatných obtížích týkajících se řádného vykonání pokynů neprodleně poté, co se o takových obtížích dozvědí.

ATLANTA provede pokyn zákazníka nebo obchod na vlastní účet společně s pokynem jiného zákazníka, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- a) je nepravděpodobné, že sloučení pokynů a obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého zákazníka, jehož pokyn se má sloučit s jinými;

b) všichni zákazníci, jejichž pokyny mají být sloučeny, jsou upozorněni na to, že sloučení pro ně může být s ohledem na daný pokyn nevýhodné;

c) jsou účinně prováděna pravidla alokace pokynů, která zajistí spravedlivou alokaci sloučených pokynů a obchodů, včetně toho, jak objem a cena pokynů určuje alokaci a zacházení s dílčím provedením.

ATLANTA v souladu se svými zásadami provádění pokynů upřednostňuje regulované trhy a mnohostranné obchodní systémy, aby zajistily, že pokyny budou provedeny ihned, jakmile to tržní podmínky umožní

II. Převodní místa

1. ATLANTA realizuje pokyny zákazníků především na převodních místech primárně obchodujících s tím kterým investičním nástrojem.
2. Exekuce pokynů zákazníka může být realizována prostřednictvím následujících typů obchodních systémů:
 - Evropské regulované trhy,
 - mnohostranný obchodní systém,
 - organizovaný obchodní systém
3. Převodním místem se pak rozumí obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, anebo osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, s obdobnou činností jako některá z osob nebo trhů uvedených v této větě. Mezi hlavní převodní místa se řadí:
 - Burza cenných papírů Praha - regulovaný trh organizovaný organizátorem ,obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů sídlící v Praze
 - Frankfurt Stock Exchange – regulovaný trh se sídlem v Německu – obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Německu
 - NYSE Euronext Paris – regulovaný trh se sídlem ve Francii – obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem ve Francii
 - NYSE Euronext New York – regulovaný trh se sídlem v USA – obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v USA
 - XETRA – regulovaný trh se sídlem v Německu – obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v Evropě
 - American Stock Exchange – regulovaný trh se sídlem v USA – obchodní místo s vysokou likviditou akcií emitentů se sídlem v USA
4. Pokud ATLANTA nemá přístup na některé převodní místo, může za daným účelem užít služeb investičního zprostředkovatele. Volba zprostředkovatele rovněž podléhá režimu tohoto předpisu, avšak strategie za účelem splnění požadavku nejlepšího provedení pokynu nemusí být v takovém případě zákazníkovi prokazována u každého jednotlivého obchodu.
5. Převodní místa mohou být ATLANTOU měněna. Případné změny je ATLANTA povinna bez zbytečného odkladu uveřejnit na svých webových stránkách přičemž platí shora uvedené.

III. Hlavní zásady provádění pokynů za nejlepších podmínek

1. ATLANTA provádí pokyny zákazníka za nejlepších podmínek, přičemž při realizaci pokynu přihlíží především ke kritériím:
 - povahy zákazníka, zejména jeho zařazení,
 - povahy pokynu zákazníka,
 - povahy a vlastností investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, jakož i
 - povahy převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat.
2. Hlavními faktory pro rozhodnutí ATLANTY o způsobu realizace pokynu zákazníka jsou:

- cena, kterou lze dosáhnout na převodním místě
 - celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi; (objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi zohlední jen, pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom převodním místě, která jsou zařazena v pravidlech pro provádění pokynů, a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný),
 - rychlost, s jakou lze pokyn provést,
 - pravděpodobnost provedení pokynu,
 - objem požadovaného obchodu,
 - podmínky pro vypořádání,
 - typ pokynu,
 - povaha zvoleného trhu, převodního místa, především je pak zohledňována likvidita trhu, která má v důsledku přímý dopad na efektivitu vypořádacího systému a nákladovost transakce, nebo
 - jakýkoliv jiný faktor mající význam pro provedení pokynů zákazníka za nejlepších podmínek (např. obchodní hodiny trhů, pravidla vypořádání obchodů apod.).
3. Při provádění pokynu zákazníka se provedení pokynu za nejlepších podmínek určuje z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením pokynu, včetně úplaty převodním místům, úplaty za vypořádání obchodu a případných dalších poplatků placených třetím osobám, které se účastní na provedení pokynu.
 4. Pokud existuje více srovnatelných míst k provedení pokynu, pravidla pro provádění pokynů za účelem posouzení a porovnání výsledků pro zákazníka, které by dosáhl provedením pokynu v každém z převodních míst uvedených v zásadách provádění pokynů, které je schopno pokyn splnit, mohou vzít v potaz pouze vlastní provize a náklady obchodníka s cennými papíry na provedení pokynu v jednotlivých převodních místech.
 5. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek se vztahují na investiční služby poskytované ATLANTOU, Od podmínek, za kterých je ATLANTA povinna provádět pokyny zákazníka se může tato odchýlit jen v mezích stanovených příkazem zákazníka, ke kterému však nesmí být zákazník ATLANTOU přímo či nepřímo vybízen.
 6. Osobou, které ATLANTA předává pokyny nebo jejímž prostřednictvím ATLANTA pokyny provádí je PATRIA DIRECT, FIO.

IV. Další relevantní aspekty ovlivňující strategii

1. ATLANTA při provádění pokynů za nejlepších podmínek upřednostňuje pro trhy kritérium likvidity trhu, přičemž je-li konkrétní investiční nástroj předmětem obchodů na více převodních místech, preferuje vzhledem k uvedenému ATLANTA trh s likviditou nejvyšší.
2. V případě objemově větších pokynů, které nemusí korespondovat likviditě konkrétního trhu, je oprávněna ATLANTA jej realizovat etapově. V daném případě nemusí být ani splněn požadavek nejnížší ceny na trhu, který je tak limitován preferencí kritéria pravděpodobnosti realizace pokynu zákazníka. Rovněž tak záměr zákazníka sledovaný určitým pokynem může ovlivnit strategii provedení pokynu.
3. Strategii ATLANTY může být ovlivněna i dalšími objektivními aspekty, jako je absence zdrojů o srovnatelných cenách konkrétního investičního nástroje, transparentnost nákladů, obchodní podmínky ad.
4. ATLANTA je i v případě, že zákazník zadá specifický pokyn, konkretizující požadavek určitého převodního místa, povinna učinit maximální možné úkony k dosažení nejlepších výsledků pro zákazníka. ATLANTA neodpovídá za výsledek specifického pokynu, vyvinula-li při jeho realizaci maximální odbornou péči pro dosažení nejlepšího výsledku.
5. ATLANTA rovněž neodpovídá při dodržení těchto pravidel pro provádění pokynů za nejlepších podmínek za nepředvídatelnou situaci na trhu či mimořádné události (vis maior), které rovněž mohou negativně ovlivnit konkrétní konečný výsledek obchodu na základě pokynu zákazníka.

6. ATLANTA průběžně sleduje a vyhodnocuje, zda je vzhledem k situaci na kapitálovém trhu její strategie provádění pokynů, zejména pak principy určování převodních míst, za nejlepších podmínek adekvátní takovému stavu. Podrobné hodnocení se provádí vždy v návaznosti na podstatnou změnu okolností na finančních trzích, minimálně však 1x ročně. Jakékoli změny v pravidlech pro provádění pokynů za nejlepších podmínek je ATLANTA povinna bez zbytečného odkladu uveřejnit na svých webových stránkách.
7. Zákazník provedením prvního pokynu k realizaci obchodu adresovanému ATLANTĚ souhlasí s pravidly pro provádění pokynů za nejlepších podmínek a souhlasí s tím, že trvalým nosičem, prostřednictvím kterého bude informován o změnách v strategii provádění pokynů, zejména pak o změně v infrastruktuře finančních trhů a změny v preferencích převodních míst, jsou webové stránky ATLANTY: www.atlanta.cz. Vydá - li zákazník pokyn týkající se investičního nástroje má se za to, že uděluje tímto pokynem ATLANTĚ souhlas s Pravidly pro provádění pokynů ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

B. Sdružování pokynů, limitní pokyny a zákaz diskriminace

I. Pravidla pro sdružování pokynů a obchodů

1. ATLANTA zpracovává pokyny zákazníka ve vztahu k pokynům ostatních zákazníků nebo pokynům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů. Diskriminace jednotlivých zákazníků je zakázána. Pro tyto účely má zavedený systém, který při zpracování pokynů zaznamenává vstupní data všech zákazníků, stejným způsobem je prováděno i vypořádání a účtování o jimi realizovaných obchodech, přičemž v případě sdružování pokynů v daném informačním systému dochází k:
 - přesnému a neprodlenému zaznamenání přijetí a provedení pokynů,
 - poté k prioritnímu zpracování pokynů zákazníků dle časové posloupnosti zadání pokynu zákazníkem u srovnatelných pokynů, a následně
 - přesnému a neprodlenému rozdělení investičních nástrojů, získaných peněžních prostředků vzniklých nákladů jak v případě sdružování pokynů zákazníků navzájem, tak při sdružování pokynů zákazníku s pokyny na vlastní účet.
2. ATLANTA je oprávněna obchody v odst. 1 tohoto článku provést pouze tedy, pokud:
 - není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení,
 - zákazník, jehož pokyn má být sdružen, byl informován, že sdružení tohoto pokynu pro něj může být méně výhodné než jeho samostatné provedení, pokud taková situace může nastat,
 - rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého pokynu uskuteční v souladu s pravidly rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu a rozvržení plnění a závazků ze sdruženého pokynu nepoškodí žádného zákazníka.
3. Pokud Atlanta, sloučí obchody na vlastní účet s jedním nebo několika pokyny zákazníků, nesmí alokovat související obchody způsobem, který by poškozoval některého zákazníka. V případě, že Atlanta sloučí pokyn zákazníka s obchodem na vlastní účet a sloučený pokyn je proveden částečně, alokuje podnik související obchody přednostně zákazníkovi. Jestliže Atlanta může na základě podložených důvodů prokázat, že by bez sloučení nebyl schopen pokyn provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat obchod na vlastní účet proporcionálně v souladu se svými pravidly alokace pokynů. Pokud byl sdružený pokyn zákazníka a obchod na vlastní účet proveden pouze částečně, ATLANTA přizná plnění a odpovídající závazky ze sdruženého pokynu přednostně zákazníkovi, vyjma případů, kdy je schopna doložit, že sdružený pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých pokynů, nebo by se neuskutečnil vůbec; v takovém případě může rozdělit plnění a závazky ze sdruženého pokynu poměrně.

4. V případě obtíží se zpracováním takových pokynů ve smyslu odst. 1 tohoto článku je ATLANTA povinna neprodleně sdělit tyto skutečnosti zákazníkovi.

II. Limitní pokyny

1. Je-li dán ATLANTĚ zákazníkem pokyn k obstarání koupě či prodeje kótovaného cenného papíru a obsahuje-li tento specifikaci co do limitní ceny či limitního objemu, určujícího pro případnou koupi či prodej kótovaného investičního nástroje a který nemohl být v důsledku aktuální objektivní situací na trhu realizován, vloží tento pokyn ATLANTA za účelem realizace do systému KOBOS.
2. V případě pokynů k obstarání koupě nebo prodeje investičního cenného papíru, který byl přijat k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie, které obsahují limitní cenu, za niž má být takový investiční nástroj koupen nebo prodán, nebo limitní objem, v němž má být takový investiční nástroj koupen nebo prodán a které nemohly být provedeny bez zbytečných průtahů z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, zpřístupní ATLANTA takové informace ostatním účastníkům trhu (způsobem stanoveným přímo použitelným předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů).
3. ATLANTA nemusí zpřístupnit ostatním účastníkům trhu informace uvedené v odst. 2 tohoto článku, jestliže zákazník požaduje výslovně, aby ATLANTA limitní pokyn nezpřístupnila ostatním účastníkům trhu, nebo limitní pokyn má, ve srovnání s obvyklým tržním objemem, velký rozsah, stanovený přímo použitelným předpisem Evropských společenství, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady upravující trhy finančních nástrojů.

III. Platnost a účinnost

Tento vnitřní předpis nabývá platnosti a účinnosti dnem 3. ledna 2018