

Název předpisu	Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a sružování pokynů
Číslo předpisu	8
Vydání	2

Zpracoval	Jan Hlavsa
Schválil	Jednatelé
Datum schválení	30.11.2019
Účinnost od	30.11.2019

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK A SDRUŽOVÁNÍ POKYNŮ

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

1.1 Účel předpisu

1.1.1 Účelem tohoto vnitřního předpisu je stanovení povinností a náležitostí při přijímání a předávání pokynů zákazníka a úprava principů pro provádění pokynů za podmínek nejvýhodnějších pro zákazníka (*best execution*) ve společnosti Fondee s.r.o., se sídlem Rumunská 22/28, Vinohrady, 120 00, Praha 2, IČO: 06691862, spisová značka C 287209 vedená u Městského soudu v Praze (dále jen „**Společnost**“) v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „**ZPKT**“), respektive příslušných ustanovení Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (dále jen „**Nařízení**“).

1.1.2 Tento vnitřní předpis je závazný pro všechny zaměstnance v pracovním poměru ke Společnosti, osoby dočasně přidělené k výkonu práce ve Společnosti a přiměřeně též pro osoby činné pro Společnost na základě dohod o pracích konaných mimo pracovní poměr, případně na základě smluvních vztahů souvisejících s výkonem Outsourcingu (jak je pojem definován v Organizačním řádu Společnosti) (dále jen souhrnně jen „**Pracovníci**“).

2. SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

„Internetová adresa“	www.fondee.cz .
„Finanční instituce“	Rozumí se jí mj. obchodník s cennými papíry, banka, investiční společnost, obhospodařovatel fondu kolektivního investování nebo srovnatelného zahraničního investičního fondu nebo samosprávný fond kolektivního investování.
„Obchodní den“	Den, kdy Společnost předá pokyny zákazníků ke zpracování Finanční instituci. Obchodní den je vždy minimálně jednou za 14 dnů. Přesné datum je uvedeno v klientské zóně.

„Smlouva“	Smlouva o investičním zprostředkování mezi Společností a zákazníkem.
-----------	--

3. PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

- 3.1.1 V souladu s Nařízením a ZPKT je požadováno, aby investiční zprostředkovatelé uplatňovali při poskytování investičních služeb takové procesy a pravidla, která trvale zajistí provádění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek (tzv. *best execution*). Podle čl. 65(2) Nařízení musí investiční zprostředkovatelé při poskytování služby přijímání a předávání pokynů jednat v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků, zejména při předávání pokynů zákazníků jiným subjektům k jejich provedení. Povinnosti uvedené v čl. 65 Nařízení se vztahují i na investiční zprostředkovatele, což vyplývá z § 32 odst. 6 ZPKT a odpovídá čl. 3(2) písm. b) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU („**MiFID II**“). Jde totiž o ustanovení, které provádí povinnosti dle čl. 24(1) MiFID II (tedy povinnost jednat při poskytování investičních služeb zákazníkům čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy zákazníků) a čl. 24(4) (tedy plnění určitých informačních povinností vůči zákazníkům v dostatečném předstihu před poskytnutím investičních služeb). Za tím účelem Společnost přijme veškerá dostatečná opatření k tomu, aby pro své zákazníky dosáhla nejlepšího možného výsledku (čl. 65(4) Nařízení), a zohlední přitom faktory uvedené v čl. 27 odst. 1 MiFID II.
- 3.1.2 Tento vnitřní předpis se vztahuje na zákazníky zařazené v kategorii neprofesionální zákazník.
- 3.1.3 Za podmínek dohodnutých se zákazníkem mohou tato pravidla být aplikována i na zákazníky profesionální.
- 3.1.4 Cílem tohoto vnitřního předpisu je stanovit veškerá dostatečná opatření k tomu, aby Společnost dosáhla nejlepšího možného výsledku pro zákazníka při poskytování investiční služby na základě jeho pokynu s přihlédnutím k aktuální situaci a vývoji na trhu s investičními nástroji. Za tím účelem Společnost nejméně jednou ročně přezkoumává zásady provádění pokynů zavedené v souladu s čl. 27 odst. 4 MiFID II, jakož i svá opatření týkající se provádění pokynů. Ke stejnému přezkumu přistupuje po každé významné změně, která má vliv na schopnost Společnosti 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. Za významnou změnu pro účely tohoto vnitřního předpisu se považuje podstatná událost, která by mohla mít vliv na parametry nejlepšího způsobu provedení, jako jsou náklady, cena, vypořádání, objem, povaha nebo jiný aspekt související s provedením pokynu.
- 3.1.5 Společnost poskytuje zákazníkům dostatečně včas před poskytnutím služby údaje o svých zásadách provádění pokynů. Společnost poskytne zákazníkovi na jeho požádání informace o stavu jeho pokynu.
- 3.1.6 Provede-li Společnost pokyn na účet zákazníka, poskytne zákazníkovi v souvislosti s tímto pokynem bezodkladně prostřednictvím Internetové adresy informace o provedení tohoto pokynu a bezodkladně, nejpozději jeden pracovní den po obdržení oznámení od Finanční instituce, oznámení potvrzujícího provedení pokynu.

3.1.7 Pro účely tohoto vnitřního předpisu se pokynem míní specifikovaná instrukce od zákazníka o tom, jak má být ohledně investiční služby nebo investičního nástroje postupováno (včetně mj. uzavření Smlouvy), a předání této instrukce k jejímu provedení. Samotné přijímání a předávání pokynů může mít různou formu, včetně přijímání a předání pokynu prostřednictvím automatizovaného systému, bez lidského zásahu.

4. PŘEVODNÍ MÍSTA

4.1.1 Společnost stanoví pro každý pokyn zákazníka nejvhodnější převodní místo. Pro účely ZPKT se převodním místem rozumí místo, které za převodní místo označuje ZPKT. Převodním místem podle ZPKT je a) obchodní systém, b) systematický internalizátor, c) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo d) 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 písmenech a) až c). Není-li zákazníkem převodní místo výslovně v pokynu určeno, rozumí se jím u investičních nástrojů obchodovaných v České republice Burza cenných papírů Praha, a.s.

4.1.2 Mezi další hlavní převodní místa se řadí:

- a) Frankfurt Stock Exchange — regulovaný trh se sídlem v Německu
- b) London Stock Exchange – regulovaný trh se sídlem ve Velké Británii
- c) NYSE Euronext Paris — regulovaný trh se sídlem ve Francii.

4.1.3 Pro účely určení nejvhodnějšího převodního místa jsou těmito vnitřními předpisy definovány faktory a jejich důležitost, na jejichž základě dojde k výběru převodního místa, které zajistí celkově nejlepší možné podmínky provedení pokynu zákazníka (dále jen „**nejvhodnější převodní místo**“). Dále se při výběru nejvhodnějšího převodního místa zohledňují specifika plynoucí z toho, že určité typy aktiv mohou být obchodovány za specifických podmínek a pouze na určitých převodních místech. V souvislosti s určením nejvhodnějšího převodního místa platí, že Společnost splní svou povinnost určit nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu tak, že v rámci posouzení vyhodnotí porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, na kterém lze daný pokyn provést a zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

4.1.4 Náklady spojené s provedením pokynu zahrnují veškeré náklady účtované zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením pokynu tohoto zákazníka, 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.

5. HLAVNÍ ZÁSADY PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

5.1.1 Společnost provádí pokyny zákazníka za nejlepších podmínek, přičemž při realizaci pokynu přihlíží především ke kritériím:

- a) povahy zákazníka, zejména jeho zařazení, tj. zda se jedná o profesionálního nebo neprofesionálního zákazníka,
- b) povahy pokynu zákazníka,
- c) povahy a vlastností investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, jakož i
- d) povahy převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat.

5.1.2 Hlavními faktory pro rozhodnutí Společnosti o způsobu realizace pokynu zákazníka jsou:

- a) cena, kterou lze dosáhnout na převodním místě;
- b) celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi;
- c) rychlost, s jakou lze pokyn provést;
- d) pravděpodobnost provedení pokynu;
- e) objem požadovaného obchodu;
- f) podmínky pro vypořádání;
- g) typ pokynu;
- h) nebo jakýkoliv jiný faktor mající význam pro provedení pokynů zákazníka za nejlepších podmínek (např. obchodní hodiny trhu, pravidla vypořádání obchodů apod.).

5.1.3 Společnost zajistí, aby pokyny prováděné na účet zákazníka byly zaznamenávány a alokovány neprodleně a přesně, aby prováděla 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. Společnost informuje neprofesionální zákazníky o podstatných obtížích týkajících se řádného vykonání pokynů neprodleně poté, co se o takových obtížích dozví.

5.1.4 U neprofesionálních zákazníků kromě zohlednění ceny, úplat, rychlosti, pravděpodobnosti provedení a vypořádání, objemu či povahy pokynu, Společnost vždy určí nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady zahrnující cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu.

5.1.5 Od podmínek, za kterých je Společnost povinna provádět pokyny zákazníka se může tato Společnost odchýlit jen v mezích stanovených pokynem zákazníka, ke kterému však nesmí být zákazník Společností přímo či nepřímo vybízen.

5.1.6 Společnost a Pracovníci nezneužijí informace o nevyřízených pokynech zákazníků a zabrání zneužití těchto informací ze strany Pracovníků.

6. DALŠÍ RELEVANTNÍ ASPEKTY OVLIVŇUJÍCÍ STRATEGII

6.1.1 Společnost při provádění pokynů za nejlepších podmínek upřednostňuje kritérium likvidity trhu, přičemž je-li konkrétní investiční nástroj předmětem obchodů na více převodních místech, preferuje vzhledem k uvedenému Společnost trh s nejvyšší likviditou.

- 6.1.2 Strategie Společnosti může být ovlivněna i dalšími objektivními aspekty, jako je absence zdrojů o srovnatelných cenách konkrétního investičního nástroje, transparentnost nákladů, obchodní podmínky atd.
- 6.1.3 Společnost průběžně sleduje a vyhodnocuje, zda je vzhledem k situaci na kapitálovém trhu její strategie provádění pokynů za nejlepších podmínek, zejména pak principy určování převodních míst, adekvátní takovému stavu. Hodnocení této strategie Společnost dále provádí vždy v návaznosti na významnou změnu okolností na finančních trzích, minimálně však jednou ročně.

7. KONKRÉTNÍ INSTRUKCE ZÁKAZNÍKA TÝKAJÍCÍ SE POKYNU

- 7.1.1 Společnost splní své povinnosti dle čl. 27 odst. 1 MiFID II, tj. přijme veškerá dostatečná opatření k tomu, aby dosáhl nejlepšího možného výsledku pro zákazníka, pokud provede pokyn nebo konkrétní aspekt pokynu podle konkrétních instrukcí od zákazníka týkajících se pokynu nebo konkrétního aspektu pokynu.
- 7.1.2 Zákazník uzavřením Smlouvy souhlasí s:
- (a) těmito pravidly pro provádění pokynů za nejlepších podmínek, a
 - (b) tím, že je oprávněn kdykoli během trvání smluvního vztahu se Společností měnit jak výši peněžních prostředků, které hodlá investovat do nákupu příslušného investičního nástroje či získat z prodeje příslušného investičního nástroje, tak modelové portfolio, které je oprávněn změnit zvolením příslušného modelového portfolio na Internetové stránce. Společnost následně upraví investiční strategii tak, aby byla v souladu s těmito změnami provedenými zákazníkem, a zohlední je v následujícím pokynu, který provede následující nejbližší Obchodní den.
- 7.1.3 Zákazník uzavřením Smlouvy dále souhlasí s následujícím postupem týkajícím se pokynu:

Prvotní pokyn

- (a) Při uzavření Smlouvy si zákazník zvolí jedno z nabízených modelových portfolio.
- (b) Modelové portfolio zahrnuje výčet přesně určených investičních nástrojů, přičemž počet investičních nástrojů je určen procentuálním podílem z objemu investice.
- (c) Prvotním pokynem dává zákazník Společnosti pokyn k nákupu investičních nástrojů dle seznamu pro vybrané modelové portfolio, a to bez zbytečného odkladu poté, co ve prospěch příslušného bankovního účtu Finanční instituce byly připsány peněžní prostředky určené k obchodování s investičními nástroji. Společnost předá pokyn k nákupu takových investičních nástrojů, které budou svým rozložením co nejbližší odpovídat zákazníkem vybranému modelovému portfolio.

Trvalý pokyn

- (a) Zákazník při uzavření Smlouvy zadává trvalý pokyn k pravidelnému nákupu investičních nástrojů dle modelového portfolio (a to vždy v Obchodní den), za částku poukázanou ve prospěch bankovního účtu Finanční instituce. Trvalý pokyn může být ukončen v souladu se Smlouvou.

- (b) Zákazník současně zadává Společnosti trvalý pokyn, aby v pravidelných časových intervalech (a to vždy v Obchodní den) předala pokyn Finanční instituci k provedení nákupu či prodeje investičních nástrojů za účelem udržení procentuálních podílů jednotlivých investičních nástrojů v zákaznickem vybraném portfoliu.
- (c) Příkladem tohoto trvalého pokynu je situace, kdy zákaznickem zvolené portfolio obsahuje investiční nástroje A určeny 50 % podílem z objemu investice a investiční nástroje B určeny 50 % podílem z objemu investice. Procentuální podíl z objemu investice u investičních nástrojů A v portfoliu se snížil na 40 % a procentuální podíl z objemu investice u investičních nástrojů B se zvýšil na 60 % od posledního předání pokynu Finanční instituci. Společnost na základě těchto informací předá Finanční instituci pokyn zákazníka k nákupu investičních nástrojů A v hodnotě 10 % objemu investice a k prodeji investičních nástrojů B v hodnotě 10 % objemu investice.
- (d) Zákazník je oprávněn tento trvalý pokyn kdykoliv zrušit.

7.1.4 Vydá-li zákazník pokyn týkající se investičního nástroje (včetně mj. uzavření Smlouvy) má se za to, že uděluje tímto pokynem Společnosti souhlas s těmito pravidly pro provádění pokynů ve smyslu ZPKT.

7.1.5 Společnost upozorňuje zákazníka na to, že jakékoli konkrétní instrukce zákazníka mohou Společnosti zabránit v tom, aby přijala opatření, která naplánovala a zavedla do svých zásad provádění pokynů za účelem dosahování nejlepšího možného výsledku při provádění pokynů zákazníka, pokud jde o prvky, jichž se tyto instrukce týkají.

7.1.6 Společnost není oprávněna bez souhlasu zákazníka změnit obsah modelového portfolia.

8. SDRUŽOVÁNÍ POKYNŮ

8.1.1 Společnost zpracovává pokyny zákazníka ve vztahu k pokynům ostatních zákazníků spravedlivě a bez zbytečných průtahů při dodržení pravidel stanovených v tomto vnitřním předpise týkajících se Obchodního dne. 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 sdužování pokynů v daném informačním systému dochází k:

- a) přesnému a neprodlenému zaznamenání přijetí a provedení pokynů,
- b) poté, za předpokladu, že jsou splněny podmínky v souladu s čl. 8.1.3 níže, ke sdužení a zpracování pokynů zákazníků vždy v nejbližší Obchodní den.

8.1.2 Společnost účinně dodržuje opatření alokace pokynů, které zajišťují spravedlivou alokaci spojených pokynů a obchodů za dostatečně přesných podmínek, zejména jako jsou objem a cena, které určují alokaci a podmínky zacházení s částečně provedenými pokyny. Jestliže Společnost může na základě podložených důvodů prokázat, že by bez sloučení nebyla schopna pokyn provést za tak cenově výhodných podmínek (např. významné snížení nákladů) nebo vůbec, může alokovat obchod v souladu se svými pravidly alokace pokynů.

8.1.3 Společnost za účelem snížení nákladovosti investice zákazníka provede pokyn zákazníka společně s pokynem jiného zákazníka, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- a) z okolností nevyplývá, že takovým postupem může být zákazník poškozen způsobem, který nižší náklady na předání pokynu nekompensuje. Předpoklad, že zákazník nebude poškozen, lze očekávat zejm. v případě obchodů s podílovými listy otevřeného podílového fondu nebo s účastí na jiné fondové struktuře zajišťující jiným způsobem cenu blízkou ceně aktuální hodnotě kapitálu (NAV). Typicky se jedná o fondy typu exchange traded fund, viz čl. 1(2)(b) směrnice UCITS (2009/65/EU), který umožňuje, aby UCITS účasti neodkupoval, pokud je obchodován na regulovaném trhu, kde zajišťuje jejich likviditu a cenu, která se významně neliší od NAV fondu;
- b) je nepravděpodobné, že sloučení pokynů a obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého zákazníka, jehož pokyn se má sloučit s jinými;
- c) všichni zákazníci, jejichž pokyny mají být sloučeny, jsou upozorněni na to, že sloučení pro ně může být s ohledem na daný pokyn nevýhodné;
- d) 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.

9. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 9.1.1 Tento vnitřní předpis je závazný pro všechny Pracovníky. Vedoucí zaměstnanci Společnosti jsou povinni seznámit s tímto předpisem všechny podřízené Pracovníky a dbát na jeho dodržování.
- 9.1.2 Případné podněty ke změně, úpravě nebo opravě tohoto vnitřního předpisu může podat jakýkoliv Pracovník svému bezprostředně nadřízenému vedoucímu zaměstnanci.
- 9.1.3 Porušení tohoto vnitřního předpisu ze strany Pracovníků bude ze strany Společnosti považováno za závažné porušení pracovní kázně ze strany Pracovníka se všemi s tím souvisejícími pracovními právními následky.
- 9.1.4 Toto je 2. vydání vnitřního předpisu Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a sdružování pokynů a je účinný ode dne 30. listopadu 2019.