

## PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a. s., (dále jen „**ATLANTIK FT**“ nebo „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanovením § 15l 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.

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.). Pravidla provádění pokynů jsou společná pro všechny kategorie zákazníků (neprofesionální, profesionální, způsobilá protistrana). 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**“)

Určení nejvýhodnějšího Převodního místa, případně obchodníka s cennými papíry provádějícího pokyn zákazníka na příslušném Převodním místě, je založeno na následujících kritériích:

Pořadí důležitosti kritéria	Kritérium	Popis kritéria
1.	Cena investičního nástroje	V případě nákupu investičního nástroje je rozhodující nejnižší cena, v případě prodeje je rozhodující nejvyšší cena.
2.	Celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi	Rozhodující je nižší celkový objem poplatků spojených s transakcí.
3.	Objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi	Pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom Převodním místě, která jsou zařazena v Pravidlech provádění pokynů, a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný, je rozhodující nižší objem vlastních poplatků.
4.	Kvalita Převodního místa	ATLANTIK FT v souladu s vlastními pravidly vyhodnocuje kvalitu jednotlivých Převodních míst z pohledu hloubky trhu, likvidity, počtu účastníků, finanční stability, regulatorního prostředí, aj.
5.	Podmínky pro vypořádání	ATLANTIK FT v souladu s vlastními pravidly vyhodnocuje kvalitu třetích osob zajišťujících vypořádání obchodů s investičními nástroji z pohledu kvality jejich služeb (zkušenost a pověst této osoby na finančním trhu, právní požadavky a tržní zvyklosti).
6.	Pravděpodobnost provedení pokynu	ATLANTIK FT hodnotí hloubku trhu, likviditu, vhodné segmenty příslušného trhu.
7.	Rychlost provedení pokynu	Rozhodující je, s jakou rychlostí lze pokyn provést včetně rychlosti vypořádání obchodu.
8.	Objem požadovaného pokynu	ATLANTIK FT zohledňuje objem požadovaného obchodu v souvislosti s podmínkami či limity na jednotlivých Převodních místech. Pokud je objem dostatečný, využije ATLANTIK FT výhodnější segmenty trhu.
9.	Typ pokynu	Specifické pokyny ATLANTIK FT umísťuje na trh v souladu s podmínkami a v rámci pravidel stanovených Převodním místem.

10.	Další faktory	(např. obchodní hodiny jednotlivých trhů)
-----	---------------	---

**Seznam aktuálně používaných Převodních míst a třetích osob provádějících pokyny ve vztahu k jednotlivým typům investičních nástrojů:**

TYP INVESTIČNÍHO NÁSTROJE	ZĚMĚ/REGION	HLAVNÍ PŘEVODNÍ MÍSTO	ZPŮSOB PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ( prováděny třetí osobou)
Akcie	<b>Evropské akcie</b>	Obvykle primární trh příslušného investičního nástroje (nejlikvidnější trh v daném regionu)	
	Česká republika	Burza cenných papírů Praha	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Německo	Deutsche Börse Frankfurt	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Velká Británie	London Stock Exchange (LSE)	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Maďarsko	Budapest Stock Exchange (BSE)	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Polsko	Warsaw Stock Exchange (WSE)	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Rakousko	Vienna Stock Exchange (VSE)	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Francie, Benelux	Euronext	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Slovenská republika	Burza cenných papírov v Bratislave	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	Ostatní (Řecko, Bulharsko, aj.)	Athens Stock Exchange, Bulgarian Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange, aj.	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	<b>Rusko</b>	MICEX (Moscow interbank currency Exchange), RTS Exchange	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
<b>Severní Amerika (USA, aj.)</b>	NYSE, AMEX, NASDAQ	prováděny třetí osobou (J & T Banka)	
<b>Jiné akcie</b>	Výběr podle aktuálních tržních podmínek jednotlivých trhů	prováděny třetí osobou (J & T Banka)	
Jiné investiční nástroje	<b>Warranty, investiční certifikáty a obdobné investiční nástroje</b>	trhy OTC (over-the-counter)	prováděny třetí osobou (J & T Banka)
	<b>Cenné papíry kolektivního investování</b>	Pokyny jsou předávány přímo emitentovi cenného papíru nebo jeho distributorovi	-----

Jelikož ATLANTIK FT není členem žádného z výše uvedených trhů a nemá na příslušný trh přímý přístup, realizuje pokyny zákazníka prostřednictvím třetí osoby. Osoba provádějící pokyny musí být držitelem povolení k činnosti poskytování investičních služeb a musí mít zaveden a trvale uplatňovat takový mechanismus, který umožní postupovat ATLANTIK FT v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů, např. bude disponovat srovnatelnými pravidly provádění pokynů.

# ATLANTIK

## Pravidla „Best execution“

Při provádění pokynů jsou zohledněny různé faktory jako cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení a podmínky vypořádání, objem, typ pokynu nebo jiné faktory mající význam pro provedení pokynů.

Při určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů ATLANTIK FT přihlíží zejména 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.

Ne v každém případě je možné považovat cenu a náklady za nejdůležitější faktory pro dosažení nejlepšího výsledku. 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.

## 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.

## 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 provedení pokynu dle výslovné instrukce zákazníka svou zákonnou povinnost činit potřebné kroky a provádět pokyny za nejlepších podmínek pro zákazníka.

## **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.

Podáním pokynu zákazník dává ATLANTIK FT souhlas s Pravidly provádění pokynů, která jsou účinná v době podání pokynu.

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 12. 2. 2015.

## 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) zadáný 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 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.<sup>1</sup> 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

<sup>1</sup> 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.

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 a doby platnosti např. pokyn musí být neprodleně a plně uspokojen, tj. neumožňuje částečné plnění (**Fill or Kill – FOK**).

#### **(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) zadaný 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.:**

5. 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 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**

## 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 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).

## (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.



# ATLANTIK

## 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 vázaný 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. **Stop order**). Realizace pokynů může být dále podmíněna existencí obdobné protisměrné objednávky v obchodním systému (např. **Participate don't initiate**).