

**REDSIDE**

EQUITY BROKER

# Pravidla pro provádění pokynů zákazníků



## 1. Úvodní ustanovení

- 1.1. REDSIDE Investments a.s., se sídlem V Celnici 1031/4, 110 00 Praha 1, IČ: 07187939, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23499 (dále jen „Společnost“) tímto v souladu s ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „Zákon“) schvaluje a vydává tato Pravidla pro provádění pokynů zákazníků (dále též jen „Pravidla“).
- 1.2. Tato Pravidla jsou souhrnem pravidel a zásad, podle kterých Společnost postupuje při nakládání s pokynem zákazníka. Cílem Pravidel je závazně stanovit pravidla pro samotnou Společnost a její pracovníky, která zajistí, že pokyny zákazníků Společnosti týkající se investičních nástrojů při výkonu investičních služeb Společností budou vždy provedeny za předem daných podmínek, a především zajistí nejlepší podmínky (způsob) provedení předmětných pokynů.
- 1.3. Tato Pravidla se vztahují ke všem typům investičních nástrojů ve smyslu ZPKT (tzn. akcie, cenné papíry kolektivního investování, dluhopisy, podílové listy, investiční certifikáty, nástroje peněžního trhu, deriváty, aj.). Tím však není vyloučeno, že provedení některého pokynu podléhá specifickým požadavkům.

## 2. Obecné zásady provádění pokynů

- 2.1. Společnost se zavazuje vždy vynakládat odbornou péči k dosažení nejlepších podmínek Zákazníka při provádění pokynů zákazníků, resp. pokynů podávaných jménem Společnosti na účet zákazníka.
- 2.2. Tato Pravidla stanovuje Společnost jakožto pravidla společná pro všechny kategorie svých zákazníků (ve smyslu kategorizace zákazníků neprofesionálních, profesionálních anebo způsobilých protistran). Tím však není vyloučeno, že určité místo převodu vyžaduje specifické parametry pokynu zákazníka jako je zejména objem apod. (viz níže kritéria pro místa převodu), a tedy mohou být dostupná spíše jen pro určité skupiny, resp. typy zákazníků.

Převodními místy (též „místa převodu“) jsou v obecné rovině následující subjekty, resp. systémy:

- 2.2.1. regulovaný trh,
- 2.2.2. Centrální depozitář cenných papírů
- 2.2.3. mnohostranný obchodní systém,
- 2.2.4. obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci,
- 2.2.5. 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,

- 2.2.6. zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených v písmenech a) až d).
- 2.3. V případě cenných papírů kolektivního investování jsou pokyny předávány přímo emitentovi cenného papíru, resp. administrátorovi příslušného investičního fondu, anebo jeho distributorovi.
- 2.4. Při aplikaci těchto Pravidel Společnost zohlední ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení pokynu významné. Zejména pak zohlední cenu investičního nástroje, související náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání pokynu, objem a povahu požadovaného obchodu a podmínky jeho vypořádání. Za účelem určení relativního významu uvedených faktorů přihlíží Společnost k následujícím kritériím:
  - 2.4.1. charakteristice zákazníka včetně jeho kategorizace, tj. zda jde o neprofesionálního, nebo profesionálního zákazníka, případně kvalifikovaného investora;
  - 2.4.3. charakteristice pokynu zákazníka včetně údaje, zda je pokyn spojen s obchodem zajišťujícím financování (SFT);
  - 2.4.5. charakteristickým rysům finančních nástrojů, které jsou předmětem tohoto pokynu;
  - 2.4.7. charakteristice míst provádění pokynů, do nichž lze tento pokyn nasměrovat.

### 3. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

- 3.1. Přijetí a předání nebo provedení pokynu ohledně akcií, dluhopisů a ostatních obdobných investičních nástrojů

Společnost k datu přijetí aktuální verze těchto Pravidel neposkytuje investiční služby ve vztahu k výše uvedeným nástrojům, a proto ani neuvádí ve vztahu k těmto nástrojům seznam míst převodu. Společnost není členem žádných akciových burz či organizovaných trhů pro dluhopisy.

V případě, že by Společnost zahájila poskytování služeb ve vztahu k výše uvedeným nástrojům, provede předem aktualizaci těchto Pravidel. Jako východiska pro výběr místa převodu a provádění pokynů na místech převodu budou sloužit následující zásady:

Za klíčový faktor pro provádění a předávání pokynů považuje Společnost cenu investičního nástroje s ohledem na náklady související s provedením pokynu, včetně poplatků místa převodu, jakož i případnými dalšími poplatky třetím osobám, např. osobám zajišťujícím vypořádání.

Důležitým faktorem je dále rychlost a pravděpodobnost vypořádání, které jsou dány zejména likviditou trhu. V případě zejména neprofesionálních zákazníků vycházíme ze zásady, že vybrané místo převodu by mělo vždy zajišťovat dostatečnou likviditu. V případě, že by u některého investičního nástroje nebylo možné zajistit dostatečnou likviditu, pak v závislosti na vyhodnocení produktu podle jiných vnitřních předpisů takový investiční nástroj nebude neprofesionálním zákazníkům nabízen, nebo bude na tuto skutečnost zákazník

výrazně upozorněn a tato skutečnost bude zohledněna při poskytování investičního poradenství.

Výše uvedené nevylučuje, abychom s ohledem na konkrétní okolnost upřednostnili jiný faktor. Například v případě prodejního pokynu zpravidla volíme místo převodu, na kterém byl konkrétní investiční nástroj nakoupen, a to zejména s ohledem na vysoké transakční náklady, které bývají spojeny s převodem na jiný trh a s tím spojené náklady na vypořádání. Příloha 1 těchto Pravidel obsahuje konkrétnější orientační stanovení priorit jednotlivých faktorů.

Při výběru místa převodu zváží Společnost též kvalitativní faktory, zejména s ohledem na zajištění bezpečnosti a spolehlivosti provádění pokynů zákazníků. Faktory použité pro výběr místa převodu musí být konzistentní s kontrolními mechanismy, které Společnost používá, aby zákazníkům prokázala, že trvale dosahuje nejlepšího výsledku, při přezkumu přiměřenosti svých zásad a opatření podle těchto Pravidel.

K datu přijetí aktuální verze těchto Pravidel Společnost neprovádí pokyny mimo obchodní systémy, s výjimkou pokynů týkajících se investičních nástrojů kolektivního investování (viz čl. 5 těchto Pravidel).

### 3.2. Přijetí a předání nebo provedení pokynu ohledně cenných papírů kolektivního investování

Pokyny ohledně cenných papírů kolektivního investování, ať již ve smyslu standardních či speciálních fondů kolektivního (včetně zahraničních speciálních fondů kolektivního investování) jsou předávány přímo emitentovi příslušných cenných papírů kolektivního investování, resp. administrátorovi investičního fondu. V případě fondů kvalifikovaných investorů se pak uplatní též podmínka, že zákazník musí splňovat charakteristiku takového kvalifikovaného investora. Bližší pravidla jsou uvedena v čl. 5 těchto Pravidel.

### 3.3. Portfolio management (obhospodařování majetku zákazníka)

Bližší informace dosud neuvádíme vzhledem k tomu, že poskytování této služby bude teprve zahájeno.

## 4. Pravidla pro předávání pokynů třetím osobám

### 4.1. Pokud nemá Obchodník přímý přístup na trh, na kterém se obchodují investiční nástroje, ohledně kterých podal klient pokyn, předává Obchodník tento pokyn třetí osobě, kterou může být výhradně osoba oprávněná k výkonu investičních služeb (zejména obchodník s cennými papíry nebo banka oprávněná k poskytování investičních služeb). Při výběru osoby, které bude předáván pokyn se přiměřeně použijí stejná kritéria jako při výběru místa převodu, tj. Společnost se před výběrem dané osoby ujistí, že daná osoba zajišťuje provádění pokynů v dostatečné kvalitě, spolehlivě a bezpečně, s ohledem na kritéria uvedená v bodu 3.1 těchto Pravidel.

## 5. Doplňková pravidla pro obchod s nástroji kolektivního investování

- 5.1. Pokyn k nákupu nebo prodeji cenných papírů kolektivního investování, se kterými se obchoduje v obchodních systémech (ETF, ETN, ETC), Společnost předává k provedení na převodní místo, kde provádí pokyny týkající se daného fondu tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek; v těchto případech se postupuje obdobně podle čl. 3 těchto Pravidel.
- 5.2. Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování, včetně speciálních fondů nebo fondů kvalifikovaných investorů mimo obchodní systémy není v okamžiku podání pokynu z převážné většiny známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny a způsob vypořádání) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů, které jsou definovány ve statutech jednotlivých investičních fondů, které jsou k dispozici na internetových stránkách Společnosti.
- 5.3. Pro provádění pokynů k nákupu, zpětnému odkupu a případně převodu investičních nástrojů investičních fondů obhospodařovaných REDSIDE investiční společností, a.s. platí následující pravidla:
  - 5.3.1. Pokyny jsou předávány přímo administrátorovi investičních fondů, společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. Vzhledem k povaze investičních nástrojů neexistuje pro zákazníky výhodnější způsob provedení pokynu z pohledu ceny investičních nástrojů, nákladů na provedení pokynu, rychlosti a spolehlivosti provedení i podmínek vypořádání, tj. jedná se nejvhodnější způsob provedení pokynu z pohledu všech těchto faktorů, aniž by docházelo k preferování jednoho faktoru na úkor jiného či jiných faktorů.
  - 5.3.2. K předávání pokynů dochází na základě časové priority, avšak vždy s ohledem na zajištění co nejkratší doby vypořádání za aktuální hodnotu platnou pro období, kdy Společnost obdržela peněžní prostředky od Zákazníka (za předpokladu, že jsou splněny veškeré podmínky nutné k realizaci pokynu Zákazníka). Pokyn předá Obchodník přímo emitentovi daného cenného papíru kolektivního investování formou emailu na základě vzorové žádosti o vydání/odkoupení cenných papírů, který využívá konkrétní emitent. Upisuje se vždy za nejaktuálnější hodnotu (cenu) vždy dle platného statutu daného investičního fondu, který je vždy zveřejněn na internetových stránkách obchodníka v rámci nabízených strukturovaných produktů.
  - 5.3.3. Postup a podmínky pro podávání pokynů, jakož i případy, kdy může Společnost odmítnout splnění pokynu upravuje čl. VIII VOP.

## 6. Nedoporučení provedení pokynu

Na základě informací poskytnutých zákazníkem v investičním dotazníku nebo jiné komunikaci, může Společnost 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 Společnost vyhodnotit pokyn jako přiměřený. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje Společnost zákazníka o nedoporučení provedení pokynu. Při nedoporučení provedení pokynu je zákazník oprávněn Společnost výslovným způsobem požádat o provedení příslušného pokynu. V takovém případě se však Společnost zprošťuje odpovědnosti za případnou újmu způsobenou tím, že daný pokyn nebyl přiměřený znalostem a zkušenostem zákazníka dle příslušných ustanovení ZPKT.

## 7. Výslovný pokyn zákazníka – instrukce „Execution only“

Od výše uvedených pravidel se Společnost může odchýlit jen v mezích stanovených výslovným pokynem zákazníka (např. zákazník určí převodní místo pro provedení pokynu). **Takový pokyn může Společnosti zabránit v tom, aby přijala opatření, která naplánovala a zavedla v těchto Pravidlech za účelem dosahování nejlepšího možného výsledku při provádění daných pokynů**, pokud jde o prvky, jichž se daný pokyn týká. Společnost 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.

## 8. Sdružování pokynů

Obchodník je oprávněn sdružovat pokyny, tj. provádět pokyny Zákazníka společně s pokyny jiných Zákazníků, jestliže není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro Zákazníky, jejichž pokyny mají být sdruženy méně výhodné než jejich samostatné provedení. Zákazník je s tímto oprávněním Obchodníka srozuměn a souhlasí s tím, aby Obchodník jeho pokyny sdružoval s jinými pokyny.

Pro případ sdružení pokynů **Obchodník informuje Zákazníka, že sdružení jeho pokynu může být v určité situaci pro něj méně výhodné** (např. krácení realizace, delší doba výplaty prostředků) než jeho samostatné provedení.

Obchodník stanovil tato pravidla rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu:

V případě, že nedojde k plnému uspokojení sdruženého pokynu, zajistí Obchodník spravedlivé rozdělení nakoupených/prodaných investičních instrumentů a vzniklých nákladů mezi jednotlivé Zákazníky, jejichž pokyny byly sdruženy, a to tak, že pokud není zrealizován celý zamýšlený objem sdruženého pokynu (např. není dostatečná likvidita na trhu, posun cenového pásma), je z částečně uspokojené objednávky každému Zákazníkovi přiřazen počet kusů v poměru, jaký byl poměr jeho počtu kusů v celkové objednávce (poměrné uspokojení).

V případě, že nelze pokyn objemově spravedlivě rozdělit (poměrně krátit), např. z důvodu necelých kusů, bude po zaokrouhlení na celé kusy směrem dolů nepřijížený počet kusů přiřazován postupně Zákazníkovi s nejmenší objednávkou, a to až do výše původního záměru.

Spravedlivou realizační cenou v případě vícenásobné realizace sdruženého pokynu se pro každého Zákazníka se rozumí průměrná nákupní/prodejní cena v celém sdruženém pokynu. Průměrná cena je automaticky počítána informačním systémem Obchodníka.

## 9. Další povinnosti

- 9.1. Společnost důsledně kontroluje dodržování těchto Pravidel. Společnost také průběžně vyhodnocuje účinnost těchto Pravidel, zejména zda místa převodu umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, a zda podmínky emitentů k vydávání a odkupování cenných papírů kolektivního investování nedoznaly změn a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.
- 9.2. Přezkoumání těchto Pravidel a opatření týkajících se provádění pokynů Společnost provádí jednou ročně a dále vždy v případě významné změny ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro zákazníka. Na žádost zákazníka Společnost doloží, že při přijímání, předávání a provádění pokynů postupuje v souladu s těmito Pravidly. Před provedením Pokynu je Společnost povinna získat souhlas zákazníka s těmito Pravidly. Zákazník při udělení souhlasu s těmito Pravidly bere na vědomí, že pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu provedení pokynu může vést k tomu, že Společnost nebude schopna postupovat v souladu s těmito Pravidly. 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 Společnosti.
- 9.3. Jestliže zákazník odůvodněně a přiměřeně žádá Společnost o informace o zásadách či opatřeních týkajících se provádění pokynů a o způsobu jejich přezkumu, odpoví Společnost jasně a v přiměřené lhůtě. Neprofesionálním zákazníkům poskytne Společnost též za jednotlivá místa provádění pokynů, jež jsou uvedena v těchto Pravidlech, odkaz na poslední údaje o kvalitě provádění pokynů zveřejňované v souladu s čl. 27 odst. 3 směrnice 2014/65/EU.

## Příloha č. 1

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

Kritérium	Postup a význam kritéria	Pořadí důležitosti
a) cena investičního nástroje, kterou lze dosáhnout na místě převodu	V případě nákupu investičního nástroje je rozhodující nejnižší cena, v případě prodeje investičního nástroje je rozhodující nejvyšší cena. Obchodník hodnotí oceňovací mechanismy míst převodu, aby stanovil, zda je místo převodu příznivé, pokud jde o cenu. Kvalita ceny závisí především na počtu účastníků trhu, možnosti pověření tvůrců trhu a orientace na hlavní burzu (princip referenčního trhu), pokud je přítomna.	1
b) celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi	Obchodník při výběru místa převodu zohledňuje celkový objem poplatků, kterými je zákazník zatížen. Rozhodující je nižší celkový objem poplatků.	2
c) objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi	Pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom místě převodu a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný, je rozhodující nižší objem vlastních poplatků Obchodníka.	3
d) likvidita	Obchodník v souladu s výše uvedeným principem referenčního trhu dále preferuje ta místa převodu, která prokazatelně dosahují vyšší míru likvidity pro předmětné investiční nástroje.	4
e) transakční náklady	Obchodník preferuje ta místa převodu, která ohledně předmětných investičních nástrojů aplikují nižší transakční náklady ve vztahu k zákazníkům Obchodníka	5
f) kvalita (kredibilita) místa převodu včetně osoby zajišťující vypořádání resp. custody služby	Obchodník v souladu s vlastními pravidly řízení rizik vyhodnocuje místa převodu vč. vypořádání a příslušných custodianů ve smyslu kvality jejich služeb (hloubka trhu, likvidita, počet účastníků, regulatorní prostředí), důvěryhodnosti, historie, finanční stability apod.	6
g) rychlost, s jakou lze pokyn provést	Prioritou je vyšší rychlost s jakou lze pokyn provést vč. rychlosti vypořádání obchodu.	5
h) pravděpodobnost provedení pokynu	Obchodník hodnotí aktuální hloubku trhu, vypořádací algoritmy, otevřené vhodné segmenty trhu apod.	6
i) objem požadovaného obchodu	Obchodník zohledňuje objem požadovaného obchodu v souvislosti s podmínkami či limity na jednotlivých místech převodu (loty, nadlimitní pokyny apod.). Pokud je objem dostatečný, využije Obchodník výhodnější tržní segmenty míst převodu.	7



# REDSIDE

EQUITY BROKER

j) typ pokynu	Specifické pokyny ve smyslu limitních pokynů, stop lossů apod. Obchodník umísťuje na trh v souladu s podmínkami a v rámci pravidel stanovených místem převodu.	8
---------------	--	---