

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 1.1 Tato politika provádění pokynů zákazníků (dále jen „**Politika**“ nebo „**Zásady**“) obsahuje informace o tom, jak společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 26218062, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 7328 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Společnost**“) zpracovává pokyny zákazníků a zajišťuje jejich nejlepší způsob provedení.
- 1.2 Při poskytování služeb způsobilým protistranám nemusí Společnost dodržovat povinnosti související s prováděním pokynů za nejlepších podmínek.
- 1.3 Podle platných předpisů musí Společnost přijmout veškerá dostatečná opatření k tomu, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku (dále jen „**provádění pokynů za nejlepších podmínek**“) pro zákazníka s ohledem na faktory uvedené níže v článku 6 odstavci 6.2., při provádění nebo přijímání a předávání pokynů zákazníka ve vztahu k investičním službám souvisejícím s investičními nástroji bez konkrétních instrukcí zákazníka. Společnost využívá tuto strategii při poskytování následujících investičních služeb: (i) přijímání a předávání pokynů zákazníka ve vztahu k investičním nástrojům a (ii) provádění takových pokynů.
- 1.4 Při provádění pokynů zákazníka Společnost pro určení relativního významu faktorů uvedených níže v článku 6 odstavci 6.2 přihlíží zejména k následujícím kritériím: (i) charakteristice zákazníka, včetně jeho regulační kategorie; (ii) charakteristice pokynu zákazníka; (iii) vlastnostem finančních nástrojů, kterých se příslušný pokyn týká; a (iv) charakteristice převodních míst, kde lze příslušný pokyn provést.

2. PŘEVODNÍ MÍSTA A KVALITA PROVÁDĚNÍ

- 2.1 Hlavním cílem těchto Zásad je určení vhodného převodního místa pro jednotlivé finanční nástroje, kde Společnost provede pokyn na účet zákazníka, tj. místa, která podle názoru Společnosti konzistentně umožňují nejlepší způsob provedení pokynu. Společnost může při provádění pokynů využívat následující převodní místa:
- a) regulované trhy (Regulated Markets – RM);
 - b) mnohostranné obchodní systémy (Multilateral Trading Facilities – MTF);
 - c) organizované obchodní systémy (Organized Trading Facilities – OTF);
 - d) systematické internalizátory (Systematic Internalisers – SI);
 - e) tvůrce trhu a jiné poskytovatele likvidity,
 - f) trhy mimo Evropskou unii a jiné subjekty poskytující podobné funkce jako převodní místa uvedená pod písmeny a) až e) výše.
- Pokud s tím zákazník souhlasí, je možné realizovat pokyn na mimoburzovním trhu, tzv. OTC.
- 2.2 Společnost vynaloží přiměřené úsilí, aby nespravedlivě nediskriminovala některá převodní místa. Seznam hlavních převodních míst, na které se Společnost významně spoléhá, je uveden v článku 3.
- 2.3 Společnost je povinna každoročně zveřejnit seznam pěti nejlepších převodních míst (podle objemu obchodování), kde prováděla pokyny zákazníků v předchozím roce, a informaci o dosažené kvalitě provedení. Tyto informace být každoročně zveřejněny na internetové stránce Společnosti.

3. PŘEVODNÍ MÍSTA (VČETNĚ RGISTRŮ A PŘEVODNÍCH AGENTŮ) VYUŽÍVANÁ K PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZÁKAZNÍKŮ

PŘEVODNÍ MÍSTO	DRUHY NÁSTROJŮ
Platforma Calastone – Calastone Limited, Birchin Court, 20 Birchin Lane, Londýn EC3V 9DU, Velká Británie	Podíly fondů (převodní agent), ČR a zahraničí
J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00, Praha 8	Podíly fondů (převodní agent), ČR a zahraničí
Správcovská společnost daného investičního fondu podle statutu a/nebo prospektu investičního fondu	Podíly fondů (převodní agent), ČR a zahraničí

- 3.1 Pokud Společnost získá přístup na nové převodní místo, nebo nemá nadále účast na určitém převodním místě, nebo změní přístup na určité převodní místo, bude o tom informovat zákazníky na internetových stránkách Společnosti.
- 3.2 Pokud Společnost uplatňuje různé poplatky v závislosti na převodním místě, musí tyto rozdíly dostatečně podrobně vysvětlit tak, aby zákazník pochopil výhody a nevýhody výběru konkrétního převodního místa.
- 3.3 Společnost nesmí nastavit svou poplatkovou strukturu nebo účtovat poplatky takovým způsobem, aby docházelo k diskriminaci některých převodních míst.
- 3.4 Pokud Společnost vyzve klienty, aby si vybrali převodní místo, musí je informovat poctivým, objektivním a nezávadějícím způsobem, aby se předešlo tomu, že si zákazník vybere převodní místo pouze na základě poplatkové politiky uplatňované Společností.
- 3.5 Pokud Společnost není přímým členem určitého převodního místa a předá pokyn k provedení jinému subjektu, učiní tak v nejlepším zájmu zákazníka a přijme veškerá dostatečná opatření k tomu, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku pro zákazníka. Může se stát, že Společnost nebude moci u každé jednotlivé transakce prokázat, že instrukce byla provedena za nejlepších podmínek pro zákazníka. I v tomto případě však Společnost bude dohlížet na plnění Politiky.

4. POKYNY A INSTRUKCE

- 4.1 Pokud zákazník vydá konkrétní pokyn, Společnost provede pokyn podle instrukce zákazníka. Zákazník bere na vědomí, že konkrétní instrukce k provedení pokynu uvedené v odstavci 5 mohou Společnosti zabránit v přijetí opatření k tomu, aby při provedení takového pokynu dosáhla nejlepšího možného výsledku.
- 4.2 Lze-li klientský pokyn provést pouze na jednom převodním místě, Společnost zpracuje pokyn na tomto převodním místě, přičemž zohlední všechny faktory a charakteristiku pokynu (likviditu trhu velikost pokynu, transakční náklady, vlastnosti transakce – viz čl. 6.2. níže). Lze-li klientský pokyn provést na více než jednom převodním místě, Společnost vezme v úvahu všechny faktory a charakteristiku pokynu (likviditu trhu, velikost pokynu, transakční náklady, vlastnosti transakce – viz níže v článku 5, odstavci 5.2.) a priority zákazníka (např. přání zákazníka ohledně denominace a zúčtovacího střediska příslušné transakce). Alternativou obchodování na převodních místech je obchodování proti vlastnímu účtu Společnosti, pokud takový způsob provedení zajistí nejlepší výsledek pro zákazníka. Ve vztahu k akciím přijatým k obchodování na regulovaném trhu, je provádění proti vlastnímu účtu Společnosti možné pouze ad hoc a nepravdělně nebo u specifických transakcí, které se nepodílejí na procesu určování cen. OTC obchody provádí Společnost pouze pro zákazníky, kteří je předem schválí.

- 4.3 Směřované pokyny jsou pokyny obsahující veškeré informace o tom, kde, jak a kdy má být instrukce provedena; všechny vlastnosti a faktory instrukce jsou definovány zákazníkem a Společnost pouze zpracuje instrukci přímo na převodním místě stanoveném zákazníkem a dohlédne na zákonnost a technickou správnost pokynu. Pokud Společnost klasifikuje takový pokyn jako nezákonný, zákazník bude informován způsobem stanoveným ve smlouvě, nebo stejným způsobem, jakým byl pokyn doručen ze strany zákazníka.

5. SPECIFICKÉ INSTRUKCE ZÁKAZNÍKA

- 5.1 V případě specifických instrukcí zákazníka, včetně žádosti o provedení pokynu na jiném převodním místě, přijme Společnost veškerá přiměřená opatření k tomu, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku pro zákazníka s ohledem na charakteristiku instrukce nebo jakékoli její části. Pokud je instrukce nebo jakákoli její část neurčitá, Společnost takovou neurčitou část definuje podle strategie provádění pokynů za nejlepších podmínek. Bez ohledu na to, že zákazník dává Společnosti specifickou instrukci, která pokrývá jednu část nebo aspekt pokynu, nezbavuje to Společnost závazku dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro zákazníka, pokud jde o jakoukoli jinou část nebo aspekt jeho pokynu, kterou tato instrukce nepokrývá.
- 5.2 V případě, že zákazník neudělí specifickou instrukci, bude Společnost při realizaci pokynu jednat podle vlastního uvážení s tím, že přihlédne k charakteru klientského pokynu tak, aby došlo k jeho realizaci za nejlepších podmínek.

6. PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

- 6.1 Strategie Společnosti spočívá v nalezení rovnováhy mezi jednotlivými faktory pokynu zákazníka a provedením pokynu v rámci existujících omezení, přestože některé faktory mohou být protichůdné.
- 6.2 Při provádění pokynu přihlíží Společnost před výběrem převodního místa k řadě faktorů, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku pro zákazníka. Způsob zpracování pokynu zákazníka se určuje mimo jiné podle následujících faktorů:
- a) pravděpodobnost provedení pokynu,
 - b) cena dosažitelná na převodním místě,
 - c) clearingové (zúčtovací) podmínky,
 - d) rychlost provedení pokynu,
 - e) náklady na provedení pokynu,
 - f) pravděpodobnost provedení a vypořádání,
 - g) charakteristika pokynu,
 - h) velikost pokynu a aspekt likvidity,
 - i) vlastnosti finančního nástroje, kterého se příslušný pokyn týká (specifikace nástroje, jeho likvidita apod.),
 - j) charakteristika převodního místa, na kterém má být obchod s nástrojem realizován (další specifikace jednotlivých trhů),
 - k) jakékoli jiné relevantní aspekty související s provedením pokynu.
- 6.3 Při zpracování pokynů na náklady zákazníka zohlední Společnost kromě výše uvedených faktorů rovněž charakteristiku zákazníka (zvyky zákazníka).
- 6.4 Při posuzování faktorů dává Společnost nejvyšší prioritu likviditě trhu a ceně dosažitelné na převodním místě (nebo pravděpodobnosti provedení pokynu vzhledem k požadovanému objemu transakce). Převodní místa, která mají nejvyšší likviditu, mají obvykle efektivní a méně nákladné clearingové (zúčtovací) systémy. Společnost neúčtuje zákazníkovi žádné poplatky, které

zaplatí třetím stranám; zákazník platí pouze odměnu za provedení pokynu, jejíž výše je předem známa. Společnost nestrukturuje a neúčtuje svou provizi tak, aby nespravedlivě diskriminovala některá převodní místa.

- 6.5 Pokud se titul obchoduje na více než jednom převodním místě, Společnost upřednostní místo s nejvyšší likviditou (ve vztahu k denominaci a místě clearingu obchodu).
- 6.6 Pokud Společnost obdrží pokyn, jehož objem je na trhu standardní, Společnost bude pravděpodobně dávat důraz na nejlepší dosažitelnou cenu a související náklady v okamžiku provedení obchodu. Avšak v případě pokynu, jehož objem může mít dopad na tržní cenu nebo přesahuje aktuální likviditu, bude Společnost přihlížet rovněž k dalším faktorům. V takovém případě může být obchod s nástrojem proveden v několika fázích, a ne nezbytně za nejlepší tržní cenu, pokud nebude k dispozici dostatečná likvidita, a podstatná bude pravděpodobnost provedení. Dalším aspektem, který může mít vliv na provedení instrukce, je záměr, který zákazník příslušným pokynem sleduje. Pokud chce zákazník zajistit riziko vyplývající z jiné jeho pozice, může být podstatná rychlost provedení instrukce. Provedení pokynu se rovněž může lišit u méně standardních obchodů nebo obchodů na neregulovaných trzích, kdy musí Společnost jinak hodnotit způsobilost protistran, nebo může být obtížné získat srovnatelné ceny, protože na jiných trzích neexistují. Důležitým faktorem je také úvěrové riziko, obchodní podmínky, transparentnost nákladů apod.
- 6.7 V případě poskytování služeb neprofesionálním zákazníkům je nejpodstatnějším a jediným faktorem nejlepší cena pro zákazníka, tj. nejlepší možný výsledek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu.

7. PRINCIPY ZPRACOVÁNÍ POKYNŮ

- 7.1 Pokyny prováděné jménem zákazníka musí být zpracovány spravedlivě a bez zbytečného prodlení, a musí být neprodleně a přesně zaznamenány a alokovány. Společnost monitoruje veškeré komunikační kanály pro přijímání pokynů a zaznamenává je ve svém interním systému bez zbytečného. Pokyny musí být jednoznačné a srozumitelné, pokud jde o množství, směr, počet cenných papírů, jejich názvy a případné limity. Pokud existuje cenový limit, musí být v souladu s burzovními pravidly a kroky kotace.
- 7.2 Pokud limitní pokyn zákazníka, který se týká investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu nebo obchodovaného v obchodním systému, není za převažujících tržních podmínek okamžitě proveden, Společnost je povinna takový pokyn okamžitě zveřejnit, pokud zákazník nestanoví jinak, nebo pokud pokyn nepřevyšuje standardní tržní objem.
- 7.3 Pokud Společnost obdrží dva nebo více srovnatelných pokynů od zákazníků, které se týkají jednoho investičního nástroje, každý z nich zpracuje spravedlivě a bez zbytečného prodlení ve vztahu k jiným zákaznickým pokynům a obchodním zájmům Společnosti. Pokyny musí být prováděny neprodleně a podle okamžiku přijetí, pokud to není vzhledem k charakteristice pokynu nebo převažujících tržních podmínek neproveditelné, neefektivní nebo pokud zájmy zákazníka nevyžadují jinak.
- 7.4 Společnost bude zejména plnit instrukce zákazníka tak, aby dosáhla nejlepšího výsledku pro zákazníka podle článku 4 a 6.
- 7.5 Společnost bude zákazníka informovat o jakýchkoli podstatných potížích relevantních z hlediska řádného provádění pokynů okamžitě poté, co se o nich dozví.
- 7.6 Společnost investiční nástroje prodá za vyšší cenu nebo koupí za nižší cenu, než je cena stanovená v instrukci zákazníka, pokud je to možné, a to i bez souhlasu zákazníka.
- 7.7 Společnost nezneužije žádné informace týkající se neprovedených pokynů zákazníka.

8. PRINCIPY SDRUŽOVÁNÍ A ALOKACE POKYNŮ

- 8.1 Společnost nesmí zpracovávat pokyn zákazníka nebo transakci na vlastní účet společně s jiným pokynem zákazníka, pokud nejsou splněny následující podmínky:
- a) je nepravděpodobné, že by sdružení pokynů a transakcí bylo v neprospěch jakéhokoli zákazníka, jehož pokyn má být sdružen;
 - b) každý zákazník, jehož pokyn má být sdružen, je informován o tom, že sdružení příslušného pokynu může být v jeho neprospěch;
 - c) obchody vyplývající ze sdružených pokynů jsou rozděleny spravedlivě a podle pravidel stanovených v odstavcích 8.3 až 8.5.
- 8.2 Společnost sdružuje pokyny tam, kde to uzná za vhodné, s ohledem na instrukce zákazníka, tržní standardy, stávající tržní podmínky a povinnost Společnosti jednat v zájmu zákazníka a předcházet střetu zájmů.
- 8.3 Pokud to není vzhledem k charakteristice pokynů nebo převažujících tržních podmínek neproveditelné, neefektivní či nespravedlivé, nebo pokud zájmy zákazníka nevyžadují jinak, obchody vyplývající ze sdružených pokynů budou alokovány buď:
- a) v příslušném poměru podle relativní kvantity (pro rata); nebo
 - b) v poměru jedna ku jedné, dokud nejsou pokyny nebo transakce provedeny.
- 8.4 Obchody vyplývající ze sdružených pokynů nebudou rozděleny způsobem, který poškozuje jakéhokoli zákazníka. Společnost ani žádný zákazník nebude mít nespravedlivě přednost.
- 8.5 Pokud je sloučený pokyn proveden částečně, Společnost rozdělí obchody přednostně zákazníkům než sama sobě, pokud není schopna prokázat, že bez sloučení by pravděpodobně nebyla schopna provést pokyn zákazníka za tak výhodných podmínek, nebo by jej nebyla schopna provést vůbec.

9. PROVÁDĚNÍ DEVIZOVÝCH OPERACÍ PŘI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB

- 9.1 Jako doplňkovou službu k investičním službám nabízí Společnost převod měny.
- 9.2 Doplňková služba převodu měny v rámci transakce dává zákazníkovi možnost uzavřít transakci v jedné měně a zúčtovat ji v jiné měně, tj. převod měny je poskytován jako doplňková služba. V souvislosti s takovými operacemi provádí Společnost účetní transakce v různých měnách; likviditu nezbytnou pro zúčtování obchodů musí zajistit příslušné oddělení Společnosti. Likviditu je nutné sledovat, jak vzhledem k aktuálnímu stavu, tak i ve vztahu k jeho vývoji v návaznosti na zúčtování sjednaného obchodu.

10. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 10.1 Společnost bude zákazníka informovat o Zásadách prostřednictvím trvalého nosiče dat. Souhlas se Zásadami získá Společnost od zákazníka následovně: zákazník schválí Zásady tím, že je akceptuje jako součást smlouvy nebo tím, že je neodmítne před zadáním prvního pokynu.
- 10.2 Společnost bude průběžně monitorovat efektivitu provádění pokynů a těchto Zásad a alespoň jednou ročně tyto Zásady a související procesy a postupy přezkoumá, aby dosáhla nejlepšího možného výsledku pro zákazníka. Kdykoli dojde ke změně relevantní z hlediska schopnosti Společnosti dosáhnout nejlepšího možného výsledku (např. v případě podstatné změny trhu), přezkoumá Společnost přiměřenost Zásad ve vztahu k stávajícím podmínkám kapitálového trhu.
- 10.3 O případných změnách Zásad Společnosti musí být zákazník informován bez zbytečného prodlení. Upravené znění Zásad bude zveřejněno na internetové stránce Společnosti.

- 10.4 Pokud Společnost změní tyto Zásady, musí být zákazník o změně informován prostřednictvím internetové stránky Společnosti a e-mailu zaslaného na adresu zákazníka nebo případně přes internetovou aplikaci. Pokud zákazník změny Zásad neodmítne do 7 pracovních dnů od doručení Zásad nebo jejich zveřejnění na internetové stránce Společnosti, nebo pokud zákazník podá obchodní pokyn, má se za to, že změny Zásad schválil.
- 10.5 Zákazník má právo žádat, aby mu Společnost poskytla písemnou kopii těchto Zásad v aktuálním znění.
- 10.6 Tyto Zásady jsou platné a účinné od 15. května 2025.