

Version	5
Date of version:	28.01.2025

# mintos

## Zásady provádění zákaznických pokynů AS Mintos Marketplace

**SCHVÁLENO**

rozhodnutím dozorčí rady AS Mintos Marketplace

č. LVMM/02-03-05-2024-1

## DEFINICE POJMŮ

Následující klíčové pojmy mají v rámci tohoto dokumentu následující význam:

Pojem	Definice
Nejlepší provedení	Nejlepší provedení je požadavek učinit všechny dostatečné kroky k dosažení nejlepšího možného výsledku při provádění zákaznických pokynů.
Místo provedení	Místo, kde se provádějí zákaznické pokyny, mimo jiné včetně zprostředkovatelů a obchodních systémů.
Finanční nástroj	Nástroje uvedené v oddíle C přílohy I směrnice MiFID II (a jejich případné zlomky), včetně úvěrových/dluhopisových listů.
Zákazník	Fyzická nebo právnická osoba, která má u společnosti vedeny investiční účty (účet finančních nástrojů a/nebo peněžní účet) a která se společností uzavřela smlouvu o poskytování investičních služeb, tj. souhlasila se všeobecnými obchodními podmínkami investiční platformy Mintos.
Dozorčí rada	Dozorčí rada společnosti.
MiFID II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU.
Investiční podnik nebo společnost	AS Mintos Marketplace, akciová společnost, zapsaná v obchodním rejstříku lotyšských podniků dne 1. června 2015 pod registračním číslem 40103903643, která je držitelem povolení k provozování investičního podniku vydaného lotyšskou centrální bankou Latvijas Banka.
Mnohostranný obchodní systém (MTF)	Mnohostranný systém, který provozuje investiční podnik nebo organizátor trhu a který sdružuje zájmy více třetích stran týkajících se nákupu či prodeje finančních nástrojů tak, že výsledkem je uzavření smlouvy v souladu s hlavou II směrnice MiFID II.
Organizovaný obchodní systém (OTF)	Mnohostranný systém, který není regulovaným trhem ani mnohostranným obchodním systémem a ve kterém mohou na sebe vzájemně působit zájmy více třetích stran týkající se nákupu či prodeje dluhopisů, strukturovaných finančních produktů, povolenek na emise či derivátů tak, že výsledkem je uzavření smlouvy v souladu s hlavou II směrnice MiFID II.
Mimoburzovní trh (OTC)	Způsob obchodování, který neprobíhá v organizovaném systému, jako je regulovaný trh, OTF nebo MTF.
Platforma	Stránky vytvořené a obsluhované investičním podnikem, sloučené pod doménovým jménem <a href="http://www.mintos.com">www.mintos.com</a> , a mobilní aplikace umožňující zákazníkům využívat různé služby nabízené Mintosem a fungující v rámci této stránky. Uživatelé jsou informováni, že mobilní aplikace Mintos mohou poskytovat omezený rozsah služeb a obsahu, který se čas od času mění podle vlastního uvážení Mintosu.
Zásady	Tyto zásady provádění zákaznických pokynů.
Profesionální zákazník	Zákazník, který byl zařazen do kategorie profesionálních zákazníků v souladu se zásadami klasifikace zákazníků a posouzení vhodnosti a přiměřenosti investičních produktů/služeb.

Regulovaný trh	Mnohostranný systém, který provozuje nebo řídí organizátor trhu a který usnadňuje sdružování zájmů více třetích stran týkajících se nákupu či prodeje finančních nástrojů tak, že výsledkem je uzavření smlouvy týkající se finančních nástrojů přijatých k obchodování podle jeho pravidel nebo systémů, a který má povolení a funguje pravidelně a v souladu s hlavou III směrnice MiFID II.
Neprofesionální zákazník	Zákazník, který není zařazen do kategorie profesionálních zákazníků ani způsobilých protistran v souladu se zásadami klasifikace zákazníků a posouzení vhodnosti a přiměřenosti investičních produktů/služeb.
Obchodní systém	Regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém.
Emitent	Zvláštní účelová jednotka založená v Lotyšské republice, jejímž hlavním účelem je pravidelná emise úvěrových/dluhopisových listů. Existuje více různých emitentů.
Notes	Finanční nástroje – dluhové finanční nástroje, které emitent vydává v různých sériích, přičemž každá série je zajištěna a vázána na soubor úvěrových pohledávek nebo jiných podkladových aktiv, jak je definováno v příslušném prospektu. Nemovitostní cenné papíry a Fractional Bonds nabízené na platformě Mintos jsou v kontextu těchto zásad rovněž úvěrovými/dluhopisovými listy.
Fond peněžního trhu	Subjekt kolektivního investování, který získal povolení podle směrnice 2009/65/ES nebo který podléhá dohledu a v případě potřeby získal povolení příslušného orgánu v souladu s právními předpisy povolujícího členského státu.

## 1. Cíl zásad

- 1.1. Cílem těchto zásad je zajistit, aby investiční podnik při provádění pokynů jménem zákazníků poskytoval nejlepší provedení.
- 1.2. Zásady jsou závazné pro všechny zaměstnance investičního podniku, kteří jsou odpovědní za provádění zákaznických pokynů týkajících se finančních nástrojů.
- 1.3. Zaměstnanci společnosti jsou s těmito zásadami seznámeni při nástupu do zaměstnání a tyto zásady jsou vždy volně přístupné všem příslušným zaměstnancům společnosti, jak je uvedeno v bodě 1.2.
- 1.4. Tyto zásady se vztahují jak na neprofesionální, tak i na profesionální zákazníky.
- 1.5. Tyto zásady byly přijaty v souladu s požadavky zákona o trhu finančních nástrojů Lotyšské republiky, ve znění pozdějších předpisů, a s přihlédnutím k následujícím předpisům:
  - 1.5.1. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;
  - 1.5.2. 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;
  - 1.5.3. MiFID II.

## 2. Finanční nástroje a služby, na které se zásady vztahují

- 2.1. Zásady se vztahují na následující investiční služby poskytované investičním podnikem:
  - 2.1.1. Provádění pokynů jménem zákazníků;
  - 2.1.2. Individuální správa finančních nástrojů zákazníků na základě pověření uděleného zákazníky (služba správy portfolia), kdy investiční podnik sám provádí příslušné pokyny (tj. rozhodnutí o obchodování);

- 2.1.3. Přijímání a předávání zákaznických pokynů, kdy investiční podnik obdrží zákaznický pokyn a předá jej k provedení jinému podniku. To může být nezbytné například v situacích, kdy investiční podnik není členem obchodního systému, v němž jsou kótovány finanční nástroje, s nimiž hodlá zákazník obchodovat.  
V těchto zásadách se pod pojmem „provádění pokynů“ rozumí také služba přijímání a předávání zákaznických pokynů, pokud není uvedeno jinak.
- 2.2. Zásady se vztahují na obchody se všemi finančními nástroji, které investiční podnik provádí, konkrétně mimo jiné s následujícími finančními nástroji:
  - 2.2.1. **převoditelné cenné papíry, včetně úvěrových/dluhopisových listů;**
  - 2.2.2. Podílové jednotky/akcie *subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů* (SKIPCP, anglicky UCITS) – fond peněžního trhu;
- 2.3. Bez ohledu na to, zda se na konkrétní obchod vztahují tyto zásady, má investiční podnik prvořadou povinnost jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých zákazníků.

### 3. Použití nejlepšího provedení

- 3.1. Investiční podnik může při provádění zákaznických pokynů jednat v různých funkcích. Rozlišuje se mezi jednáním v roli zástupce a příkazce:
  - 3.1.1. Pokud investiční podnik jedná jako zástupce, obchoduje svým jménem na účet zákazníka. Běžně se tak děje v případě, kdy investiční podnik provádí zákaznické pokyny v obchodním systému nebo mimoburzovně. Povinnost nejlepšího provedení se vztahuje na případy, kdy investiční podnik jedná jako zástupce zákazníka.
  - 3.1.2. Pokud investiční podnik jedná jako bezrizikový příkazce, ve stejnou chvíli, kdy uzavře obchod se zákazníkem, uzavře také odpovídající obchod s místem provedení nebo třetí stranou, včetně jiného zákazníka, čímž zajistí, že nepřevezme v rámci obchodu žádné poziční riziko a neponese žádný zisk nebo ztrátu mezi oběma prvky vyjma dohodnuté provize nebo poplatku. Povinnost nejlepšího provedení se obvykle (s výjimkou případů konkrétních instrukcí zákazníka uvedených v odstavci 4) na tyto případy vztahuje.
  - 3.1.3. Investiční podnik v roli příkazce přebírá obchod do svých účetních knih a podstupuje z toho vyplývající poziční rizika. Povinnost nejlepšího provedení se na tyto případy nevztahuje s výjimkou případů, kdy se zákazník oprávněně spoléhá na to, že investiční podnik bude chránit jeho zájmy v souvislosti s provedením obchodu.
- 3.2. Za účelem určení, zda se zákazník oprávněně spoléhá na investiční podnik, že bude chránit jeho zájmy ve chvíli, kdy sjednává obchody, nebo v případě, že investiční společnost přijímá pokyny od zákazníka jako příkazce, vezme investiční podnik v úvahu následující čtyři hlediska:
  - 3.2.1. která strana iniciuje obchod – pokud je iniciátorem obchodu zákazník, je méně pravděpodobné, že se zákazník oprávněně spoléhá na investiční podnik;
  - 3.2.2. tržní praxe – pokud je na relevantním trhu obvyklé, že si kupující vyžádají nabídky od několika investičních podniků, pravděpodobně nelze očekávat, že obdrží nejlepší provedení;
  - 3.2.3. relativní úroveň transparentnosti na trhu – pokud jsou informace o cenách transparentní a je rozumné předpokládat, že zákazník má k těmto informacím přístup, je méně pravděpodobné, že se klient bude na investiční podnik oprávněně spoléhat;
  - 3.2.4. informace poskytnuté investičním podnikem a jakákoli uzavřená dohoda – pokud z jakýchkoli dohod nebo ujednání se zákazníkem (včetně těchto zásad) nevyplývá, že se zákazník bude na investiční podnik oprávněně spoléhat nebo že se investiční podnik zavázal k zajištění nejlepšího provedení, je méně pravděpodobné, že se zákazník na investiční podnik oprávněně spoléhá.

### 4. Specifické instrukce zákazníka

- 4.1. Pokud zákazník poskytne investičnímu podniku konkrétní instrukce, jak má být celý jeho pokyn nebo jeho část provedena, investiční podnik se těmito instrukcemi řídí, a proto se má za to, že poskytl nejlepší provedení ve vztahu k těm aspektům obchodu, na které se instrukce vztahují.

- 4.2. Pokud se instrukce nevztahují na všechny aspekty obchodu, použije investiční podnik na zbývající aspekty zde uvedené zásady.

## 5. Faktory provedení a jejich relativní důležitost

- 5.1. Za účelem dosažení co nejlepšího výsledku pro zákazníka zohlední investiční podnik následující faktory provedení a jejich relativní důležitost:
- 5.1.1. cena dostupná na trzích a v místech provedení, ke kterým má investiční podnik přístup;
  - 5.1.2. transakční náklady, včetně poplatků za provedení transakce v obchodním místě a nákladů na vypořádání;
  - 5.1.3. rychlost provedení obchodu;
  - 5.1.4. pravděpodobnost provedení a vypořádání, jež je ovlivněna likviditou trhu;
  - 5.1.5. velikost a povaha obchodu;
  - 5.1.6. rizika, jež investičnímu podniku vyplývají z provedení;
  - 5.1.7. jakékoli další okolnosti, které investiční podnik považuje za relevantní.
- 5.2. Pokud investiční podnik provede pokyn jménem neprofesionálního zákazníka, stanoví se nejlepší možný výsledek z hlediska celkového protiplnění, tj. ceny finančního nástroje a nákladů spojených s provedením. Ostatní faktory mohou mít přednost před zvážením bezprostřední ceny a nákladů pouze tehdy, pokud jsou důležité pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro neprofesionálního zákazníka z hlediska celkového protiplnění.
- 5.3. U profesionálních zákazníků zohlední investiční podnik následující kritéria provedení při stanovení priority jednotlivých faktorů provedení:
- 5.3.1. charakteristiky zákaznického pokynu;
  - 5.3.2. charakteristiky finančních nástrojů;
  - 5.3.3. charakteristiky míst provedení, do kterých může být pokyn směřován;
  - 5.3.4. jakékoli další okolnosti, které investiční podnik považuje za relevantní.
- 5.4. Mohou nastat okolnosti, za kterých se investiční podnik bude chtít odchýlit od toho, jak obecně určuje prioritu mezi faktory provedení. Může to být například v případě velkých pokynů nebo pokynů k nelikvidním nástrojům, kdy jsou považovány za důležitější jiné faktory, jako je jistota provedení a dopad na trh, nebo v případech, kdy tržní podmínky, jako jsou vážná narušení trhu, neumožňují investičnímu podniku dodržovat obecná pravidla stanovená v těchto zásadách.

## 6. Výběr míst provedení / zprostředkovatelů

- 6.1. Investiční podnik provádí zákaznické pokyny mimoburzovně s využitím i bez využití jiných míst provedení, včetně zprostředkovatelů. Zákazníci by měli mít na paměti, že ve vztahu k emitentovi nebo zprostředkovatelům může dojít k riziku protistrany. Rizikem protistrany je myšlena událost, kdy protistrana obchodu nedodrží své závazky vyplývající z tohoto obchodu, např. že nedodá finanční nástroje. Případné dotazy týkající se mimoburzovních obchodů může zákazník směřovat na investiční podnik.
- 6.2. Investiční podnik provádí zákaznické pokyny mimoburzovně přímo u emitenta nebo distributora nebo prodejce (protistrany), pokud tyto nástroje nejsou dostupné nebo se s nimi veřejně neobchoduje. Pokyny týkající se podílových jednotek/akcií fondu peněžního trhu, který není přijat k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, investiční podnik provede tak, že pokyn zašle příslušné správcovské společnosti fondu peněžního trhu (nebo jejímu ekvivalentu) k provedení v souladu s jejími pravidly (nebo jejich ekvivalentem).
- 6.3. Investiční podnik v souladu s platnými předpisy každoročně shrne a zveřejní pro každou třídu finančních nástrojů pět nejvýznamnějších míst provedení z hlediska objemů obchodů, kde provedl nebo zadal/předal pokyny, a uvede, kdy byly pokyny provedeny mimoburzovně.

## 7. Obchodní povinnost

- 7.1. U tříd nástrojů, na které se vztahuje obchodní povinnost podle směrnice MiFID II, investiční podnik zajistí, aby pokyny, na které se vztahuje obchodní povinnost, nebyly prováděny mimo burzu, ale v obchodním systému v souladu se zvláštními požadavky.

## 8. Mimoburzovní provedení

- 8.1. Při provádění pokynů mimoburzovně investiční společnost kontroluje spravedlivost ceny navržené zákazníkovi analýzou tržních dat použitých při odhadu ceny takového produktu, jsou-li dostupná, a pokud možno porovnáním s relevantními produkty.
- 8.2. Za účelem zajištění spravedlivé ceny provádí investiční podnik pravidelně jednu z následujících činností, a to v pořadí dle priority:
  - 8.2.1. Analýza cen nástrojů obchodovaných na platformě;
  - 8.2.2. Analýza podobných obchodů provedených na trhu;
  - 8.2.3. Modelování ceny nástroje.

## 9. Poruchy na trhu nebo v obchodním systému

- 9.1. V případě například zastavení obchodování třetí stranou, poruch na trhu nebo ve vlastních systémech investičního podniku, např. z důvodu výpadků nebo nedostatečného přístupu v technických systémech, může být provádění pokynů některým ze způsobů uvedených v zásadách nemožné nebo nevhodné. Investiční podnik poté přijme veškerá přiměřená opatření, aby jinak dosáhl nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

## 10. Sdružování a přidělování pokynů

- 10.1. Investiční podnik může sdružit zákaznické pokyny, a to také s jinými zákaznickými pokyny nebo transakcí na vlastní účet investičního podniku, pokud je nepravděpodobné, že by sdružení pokynů a transakcí bylo celkově v neprospěch zákazníka, jehož pokyn má být sdružen.
- 10.2. Sdružený pokyn, který byl proveden, se přiděluje na základě průměrné ceny.
- 10.3. Pokud byl sdružený pokyn splněn pouze částečně, přidělení je úměrné relativní velikosti každého pokynu.
- 10.4. Pokud byl zákaznický pokyn sdružen s transakcí na vlastní účet investičního podniku a sdružený pokyn je proveden pouze částečně, přidělení se provede přednostně ve prospěch zákazníka.

## 11. Provedení pokynů podle třídy aktiv

*Dluhové nástroje (mimo jiné včetně úvěrových/dluhopisových listů) a podílové jednotky fondů peněžního trhu*

- 11.1. Investiční podnik uspokojuje poptávku zákazníků především obchodováním s finančními nástroji na bázi bezrizikového příkaze.
- 11.2. Investiční podnik je povinen zajistit nejlepší provedení:
  - 11.2.1. když se zákazník zaváže k obchodu, který není okamžitě proveditelný, přičemž ponechává na uvážení investičního podniku způsob provedení a přesné podmínky výsledného obchodu, a provedení může být zaúčtováno na účet zákazníka, aniž by bylo nutné se zákazníkem znovu potvrzovat cenu, velikost nebo jiný/é faktor/y;
  - 11.2.2. pokud investiční podnik provede pokyn jako zástupce nebo bezrizikový příkazce jménem zákazníka.
- 11.3. Faktory provedení budou upřednostňovány v následujícím pořadí:
  - 11.3.1. Cena;
  - 11.3.2. Velikost;
  - 11.3.3. Rychlost;
  - 11.3.4. Pravděpodobnost provedení;
  - 11.3.5. Náklady;

11.3.6. Další aspekty.

- 11.4. Pokud je to možné, ceny se porovnávají s externími a interními referenčními cenami, aby se zajistilo, že bude trvale dosaženo nejlepšího provedení. Spravedlivá cena nástrojů se určuje na základě posouzení cen podobných finančních nástrojů, např. finančních nástrojů se stejným rizikem a dobou splatnosti.

## 12. Důkaz o nejlepším provedení

- 12.1. Investiční podnik zveřejní shrnutí analýzy a závěrů, které vyvodila z podrobného sledování kvality provádění v uplynulém roce. Informace musí obsahovat:
- 12.1.1. vysvětlení relativní důležitosti, která je při posuzování kvality provádění přikládána faktorům ceny, nákladů, rychlosti, pravděpodobnosti provedení nebo jakémukoli jinému hledisku včetně kvalitativních faktorů;
  - 12.1.2. popis všech úzkých vazeb, střetů zájmů a společných vlastnických vztahů s místy provedení, která se používají k provádění pokynů;
  - 12.1.3. vysvětlení, jak se provádění pokynů liší podle zařazení zákazníků, pokud investiční podnik přistupuje k jednotlivým kategoriím zákazníků odlišně a pokud to může mít vliv na způsob provádění pokynů;
  - 12.1.4. vysvětlení, zda byla při provádění pokynů neprofesionálních zákazníků upřednostněna jiná kritéria před okamžitou cenou a náklady a jak tato jiná kritéria přispěla k dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka z hlediska celkového protiplnění;
  - 12.1.5. vysvětlení, jak investiční podnik použil údaje nebo nástroje týkající se kvality provádění;
  - 12.1.6. další relevantní informace stanovené nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/576.

## 13. Odpovědnost, aktualizace a kontrola zásad

- 13.1. Za schválení a implementaci těchto zásad odpovídá dozorčí rada.
- 13.2. Produktový tým investičního podniku odpovídá za pravidelné sledování a zlepšování procesů souvisejících se zásadami.
- 13.3. Investiční podnik přezkoumá zásady alespoň jednou ročně a v případě potřeby provede požadované změny.

## 14. Ostatní ustanovení

- 14.1. Investiční podnik zveřejní zásady na svých internetových stránkách.
- 14.2. Investiční podnik zajistí, že se zákazníci před zahájením poskytování investičních služeb seznámí s těmito zásadami.