

Verze	2
Datum verze:	12.08.2022

# mintos

## Zásady provádění zákaznických pokynů AS Mintos Marketplace

**SCHVÁLENO**

rozhodnutím dozorčí rady AS Mintos Marketplace  
č. LVMM/02-03-05-2022-4 ze dne 12. srpna 2022

## 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.
Finanční nástroj	Nástroje uvedené v oddíle C přílohy I směrnice MiFID II, 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.
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.
Úvěrové/dluhopisové listy	Finanční nástroje vydané emitentem.

## 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).
- 2.2. Zásady se vztahují na obchody se všemi finančními nástroji, které investiční podnik provádí, konkrétně s následujícími finančními nástroji:
  - 2.2.1. Úvěrové/dluhopisové listy.
- 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. 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 bez využití jiných míst provedení nebo zprostředkovatelů. Zákazníci by měli mít na paměti, že ve vztahu k emitentovi 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 (úvěrové/dluhopisové listy). Případné dotazy týkající se mimoburzovních obchodů může zákazník směřovat na investiční podnik.
- 6.2. Investiční podnik 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 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 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 zákaznický pokyn 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 (úvěrové/dluhopisové listy)*

- 11.1. Investiční podnik uspokojuje poptávku zákazníků především obchodováním s dluhovými produkty 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 dluhových 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.