

International Investment Platform, o.c.p., a.s. (ďalej „Obchodník“) vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečila najlepší možný spôsob vykonávania pokynov svojich klientov v príslušných podmienkach. Cieľom je vykonávať činnosti súvisiace s prijatím, postúpením a vykonaním pokynov klientov efektívne, zohľadňujúc preferencie a profil klienta tak, aby sa dosiahli najlepšie možné podmienky pre klientov a v súlade s príslušnými pokynmi a touto stratégiou vykonávania pokynov (ďalej „Stratégia“). Za týmto účelom Obchodník prijal nasledujúce opatrenia.

Zásady pri vykonávaní pokynu

V prípade, že pokyn klienta neobsahuje žiadne konkrétne inštrukcie, Obchodník zohľadňuje pri jeho vykonaní faktory, za ktoré pokladá: cenu, náklady, rýchlosť vykonania, pravdepodobnosť vykonania a vyrovnanie obchodu, objem pokynu, jeho povahu, prípadne iné dôležité aspekty.

Ak však klient vydá konkrétnu inštrukciu, týkajúcu sa pokynu, Obchodník koná podľa tejto konkrétnej inštrukcie a toto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre klienta. Za konkrétnu inštrukciu Obchodník pokladá aj určenie limitnej ceny v konkrétnej mene, čo nás zaväzuje vykonať pokyn v danej mene a tým vymedzuje okruh miest výkonu a partnerov (napr. v prípade, že je limitná cena v eur, pokyn bude vykonaný na miestach výkonu, ktoré obchodujú v eur). Klient si musí byť vedomý, že v prípade zadania akejkoľvek konkrétnej inštrukcie, táto môže Obchodníkovi zabrániť konať v súlade s implementovanou Stratégiou pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku. Ak Obchodník postupuje podľa konkrétnej inštrukcie, nezodpovedá za dosiahnutie najlepšieho možného výsledku podľa Stratégie.

Miesto výkonu pokynu

Pri každom realizovaní pokynu Obchodník vyberá také miesto výkonu alebo zdroj likvidity, kde sme pre daný finančný nástroj schopní dosiahnuť najlepší možný výsledok. Pri plnení tohto záväzku môžeme využiť jeden alebo viac druhov z nasledujúcich miest výkonu:

- regulované trhy,
- mnohostranný obchodný systém,
- systematický internalizátor,
- iní účastníci trhu.

Prílohou Stratégie sú regulované trhy ako jedno z miest výkonu. V prípadoch určených Obchodník v súvislosti s vykonávaním Stratégie, môže Obchodník pridávať a odberať konkrétne miesta výkonu. Obchodník pravidelne prehodnocuje zoznam miest výkonu a to vo vzťahu ku každému druhu finančného nástroja a tiež skutočnosti, ovplyvňujúce výber miesta výkonu. Uvedené miesta výkonu nám umožňujú trvale získať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. Zoznam miest výkonu je zverejnený na www.iiplt.com.

V našich postupoch tiež stanovujeme, pre ktorý finančný nástroj je konkrétne miesto výkonu najvýhodnejšie a to z pohľadu najlepšieho možného výsledku a pri primeraných očakávaniach. V prípade tých finančných nástrojov, kde existuje iba jedno miesto výkonu sa predpokladá, že sme poskytli servis najlepšieho možného výsledku.

Pokyny týkajúce sa finančných nástrojov, ktoré sa obchodujú na regulovaných trhoch alebo mnohostranných obchodných systémoch, sú vykonávané aj mimo týchto regulovaných trhov alebo mnohostranných obchodných systémoch len s predchádzajúcim súhlasom klienta.

Spôsob vykonania pokynu

V prípade, že klient nezadá žiadnu konkrétnu inštrukciu, Obchodník zvažuje pri spôsobe vykonania nasledujúce faktory:

- cena,
- náklady,
- rýchlosť,
- pravdepodobnosť vykonania pokynu alebo vysporiadania obchodu,
- objem resp. veľkosť príkazu,
- povaha príkazu,

- prípadne iné významné parametre;

Pri vyhodnocovaní relatívnej dôležitosti každého z uvedených faktorov Obchodník prihliada na:

- charakteristiku klienta, ktorý pokyn zadáva (vrátane jeho zatriedenia alebo kategorizácie),
- charakter a povahu pokynu, vrátane prípadných konkrétnych inštrukcií,
- charakter finančného nástroja, ktorý je predmetom pokynu,
- charakteristiku miesta, kde môže byť pokyn postúpený.

Pri uskutočnení pokynu má spravidla najvyššiu dôležitosť faktor ceny, ďalším faktorom v poradí dôležitosti je podľa našich skúseností likvidita na trhu. Vyhradzuje si však právo v súlade s princípom odbornej starostlivosti a so Stratégiou rozhodnúť, či pre vykonanie určitého pokynu nemá iný faktor väčšiu dôležitosť. Takéto rozhodnutie je založené na obchodnej skúsenosti našich špecialistov a to v danom okamihu s prihliadnutím na všetky relevantné vplyvy príslušného finančného trhu.

Ak Obchodník vykonáva pokyn na účet neprofesionálneho klienta najlepší výsledok sa určí z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a náklady spojené s vykonaním pokynu, ktoré vznikli klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojených do vykonania pokynu. Ak existuje viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu pokynu pre finančný nástroj, pri posudzovaní poskytnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta sa prihliada na provízie a náklady na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v Stratégii vykonávania pokynov a ktoré je dostupné na vykonanie daného pokynu.

Stratégia postupovania pokynov

V osobitnom prípade, keď sa rozhodneme prijatý klientsky pokyn alebo pokyn tretej osoby na účely jeho vykonania uskutočniť prostredníctvom tretej osoby (iného obchodníka s cennými papiermi alebo banky), preberáme na seba záväzok uskutočniť všetky primerané kroky tak, aby sme dosiahli pre klienta najlepší možný výsledok.

Pokyny Obchodník postupuje len tretím osobám, ktoré majú investičnú stratégiu, ktorá je v súlade s ochranou práv klienta podľa zákona. Obchodník zároveň monitoruje účinnosť stratégie postupovania pokynov, najmä kvalitu vykonávania pokynov zo strany tretích osôb na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Táto stratégia sa vyhodnocuje najmenej raz ročne a pri každej zmene, ktorá môže ovplyvniť schopnosť Obchodníkovi pokračovať v získavaní najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Postupy pre vykonanie pokynu

a) akcie

Prevezmeme pokyn klienta a podľa meny, v ktorej je zadaná limitná cenová podmienka na nákup/predaj akcií resp. zložená záloha na nákup akcií, vyberieme protistranu, krajinu realizácie, resp. burzu cenných papierov, na ktorej je realizovateľné obchodovanie v danej mene. Ak sa v danej mene obchoduje súčasne vo viacerých krajinách, resp. na viacerých burzách v jednej alebo viacerých krajinách, rozhodujeme sa podľa nasledovnej postupnosti:

- najvýhodnejšia realizačná cena – vtedy vyberieme trh, na ktorom je možné pre klienta dosiahnuť najvýhodnejšiu realizačnú cenu t.j. najnižšiu kúpnu cenu a najvyššiu predajnú cenu;
- minimalizácia nákladov – v prípade, ak existujú dva alebo viac trhov s rovnakou realizačnou cenou, vtedy sa rozhodujeme na základe výšky poplatkov daného trhu tak, aby pokyn klienta bol realizovaný pri najnižších možných nákladoch na obchod;
- likvidita – v prípade, ak existujú dva alebo viac trhov s rovnakými nákladmi na transakciu, rozhodujeme sa na základe likvidity daného trhu. Vyššiu prioritu má trh s väčším zobchodovaným objemom cenných papierov. V prípade, ak realizácia pokynu vyžaduje zvýšenú rýchlosť realizácie transakcie (reakcia na rýchlo meniace sa tržové podmienky napr. po oznámení správy s podstatným vplyvom na tržovú cenu) je likvidita

cenného papiera na danom trhu najdôležitejšou realizačnou podmienkou. Znamená to, že pre dosiahnutie najvyššej predajnej ceny resp. najnižšej kúpnej ceny uprednostíme vykonanie pokynu na likvidnejšom trhu pred minimalizáciou nákladov.

Po realizácii obchodu s protistranou alebo na burze obchod zadávame do nášho IT systému. Po realizácii obchodu na burze cenných papierov prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi, zadáme obchod do IT systému po obdržaní konfirmácie transakcie.

Miesta výkonu pokynu:

- regulované trhy,
- mnohostranný obchodný systém,
- iní účastníci trhu.

b) podielové listy

Prevezmeme pokyn klienta a pokyn realizujeme nasledovným postupom:

- pokiaľ ide o podielové listy otvoreného podielového fondu správcovskej spoločnosti (alebo zahraničného subjektu kolektívneho investovania), ktorá zverejňuje čistú hodnotu majetku vo fonde, resp. oceňuje svoje podielové listy raz denne, zašleme objednávku správcovskej spoločnosti (resp. jej custodianovi) alebo osobe, ktorá v mene správcovskej spoločnosti tieto úkony zabezpečuje, na úpis resp. spätný nákup;
- pokiaľ sa jedná o podielové listy uzatvoreného podielového fondu správcovskej spoločnosti, ktoré sa obchodujú prostredníctvom burzy cenných papierov alebo obchodníkov s cennými papiermi platí, že dodržiavame pravidlá ako pri obchodovaní s akciami.

Po realizácii obchodu s protistranou alebo na burze zadávame obchod do IT systému. Po realizácii obchodu prostredníctvom správcovskej spoločnosti alebo osoby, ktorá v mene správcovskej spoločnosti tieto úkony zabezpečuje, zadávame obchod do IT systému po obdržaní konfirmácie transakcie.

Miesta výkonu pokynu:

- regulované trhy,
- mnohostranný obchodný systém,
- iní účastníci trhu.

c) dlhopisy

Prevezmeme pokyn klienta a pri realizácii pokynu sa rozhodujeme podľa nasledovnej postupnosti:

- najvýhodnejšia realizačná cena – zistíme najvýhodnejšiu realizačnú cenu t.j. najnižšiu kúpnu cenu a najvyššiu predajnú cenu, ktorú kótujú obchodníci s cennými papiermi prostredníctvom elektronického obchodného systému;
- minimalizácia nákladov – v prípade, ak existujú dva alebo viac zdrojov s rovnakou realizačnou cenou, rozhodujeme sa na základe výšky poplatkov daného obchodníka s cennými papiermi resp. investičnej spoločnosti, aby pokyn klienta bol realizovaný pri najnižších možných nákladoch na obchod;
- likvidita – v prípade, ak je požiadavka na realizáciu obchodu prostredníctvom elektronického obchodného systému protistranou odmietnutá (objednávka je vrátená, skončila jej časová platnosť alebo je protistranou ponúknutá iná, menej výhodná cena), opätovne prehodnotíme realizáciu pokynu podľa predošlých odrážok a odmietnutú cenu neberieme do úvahy napriek tomu, že figuruje v elektronickom systéme.

Po realizácii obchodu s protistranou alebo na burze obchod zadávame do IT systému. Po realizácii obchodu prostredníctvom investičnej spoločnosti, zadávame obchod do IT systému po obdržaní konfirmácie transakcie.

Miesta výkonu pokynu:

- regulované trhy,
- mnohostranný obchodný systém,
- iní účastníci trhu.

Čas vykonania pokynu klienta

Obchodník zaviedol postupy a opatrenia, ktoré zabezpečujú bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie pokynov klienta vo vzťahu k pokynom

ostatných klientov alebo k našim obchodným záujmom. Tieto postupy a opatrenia umožňujú, aby sa inak porovnateľné pokyny klienta vykonali podľa času ich prijatia a zabezpečujú splnenie týchto podmienok:

- pokyny vykonané na účet klientov sa bezodkladne presne zaznamenávajú a alokujú,
- porovnateľné pokyny klienta sa vykonávajú postupne bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta,
- neprofesionálneho klienta budeme informovať o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých máme vedomosť.

Zároveň sledujeme vyrovnanie vykonaného pokynu alebo zabezpečujeme toto vyrovnanie a tiež zabezpečujeme, aby všetky finančné nástroje alebo peňažné prostriedky klienta prijaté pri vyrovnaní tohto vykonaného pokynu sú bezodkladne a správne prevedené na účet príslušného klienta.

Informácie o nevykonaných pokynoch klienta nezneužívame a prijali sme príslušné opatrenia na zabránenie zneužitia týchto informácií zo strany zamestnancov.

Umiestňovanie a spájanie pokynov

Pokyny klienta s pokynmi iného klienta spájame len v prípade, ak nie je pravdepodobné, že spojenie pokynov a obchodov bude celkovo nevýhodné pre niektorého z klientov, ktorých pokyny majú byť spojené. Každého klienta, ktorého pokyn má byť spojený, týmto Obchodník informuje o tom, že účinok spojenia vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu môže byť v jeho neprospech. Zaväzujeme sa, že účinne dodržiavame opatrenia alokácie pokynov, ktoré zabezpečujú spravodlivú alokáciu spojených pokynov a obchodov za dostatočne presných podmienok, najmä ako sú objem a cena, ktoré určujú alokáciu a podmienky zaobchádzania s čiastočne vykonanými pokynmi.

Vyhodnocovanie a aktualizácia

Obchodník pravidelne sleduje a preveruje účinnosť prijatej Stratégie a následnú kvalitu vykonávania pokynov. Stratégiu aktualizujeme najmenej raz ročne a v prípade podstatných zmien, ktoré majú vplyv na našu schopnosť získať najlepší možný výsledok pre klientov pri vykonávaní pokynov. Zároveň najmenej raz ročne vyhodnocujeme účinnosť Stratégie a to, či miesta výkonu do nej zahnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny našich opatrení na vykonávanie pokynov. Všetky podstatné zmeny našich opatrení na vykonávanie pokynov a Stratégiu vykonávania pokynov klientom včas oznamujeme.

Zoznam miest výkonu pokynu

<u>Finančný nástroj</u>	<u>Obchodné miesto</u>
Akcie / ETF	Quintet Private Bank (Europe) S.A. OTC
Dlhopisy	Quintet Private Bank (Europe) S.A. W. Conseil (Luxembourg) S.à r.l. Pardus Fixed Income Bond Company Plc Altair Renewable Energy Ltd OTC
Podielové listy	Moventum (Luxembourg) S.A. Allfunds Bank (Luxembourg) S.A. RBC Investor Services Bank (Luxembourg) S.A. Quintet Private Bank (Europe) S.A. Vistra Fund Services (Guemsey) Ltd Link Fund Administrators (Ireland) Ltd Správcovské spoločnosti alebo zahraničné subjekty kolektívneho investovania OTC