

Příloha č. 6: Politika LYNX k provádění příkazů Klientů

Úvod

Společnost LYNX B.V. („**LYNX**“) je investiční firma s licenci, poskytující služby pouze provedení retailovým i profesionálním Klientům. Klienti společnosti LYNX mohou zadávat příkazy na finanční nástroje, mimo jiné prostřednictvím platformy LYNX+ společnosti LYNX. Společnost LYNX předává všechny Klientské příkazy, které obdrží, k provedení společnosti Interactive Brokers Ireland Limited (IBIL⁵). Společnost LYNX Klientské příkazy sama neprovádí.

Pokud LYNX obdrží a následně předá příkazy na finanční nástroje společnosti IBIL k provedení, je zavázána jednat v nejlepším zájmu svých Klientů. Dále je společnost LYNX zavázána učinit všechna nezbytná opatření k dosažení nejlepších možných výsledků pro její Klienty. Společnost LYNX zavedla Politiku pro nejlepší provedení, v které jsou popsány kroky, které společnost LYNX navrhla a zavedla k zajištění nepřetržitého dodržování povinností uvedených výše.

Jakékoli střety zájmů, které nastanou, pokud jde o předání příkazu, budou řešeny podle Politiky LYNX, která se týká střetů zájmů.

Dostačující kroky

Když společnost LYNX obdrží a předá příkazy, je povinna učinit *všechny dostačující kroky* k získání nejlepších možných výsledků pro své Klienty. Společnost LYNX je povinna určit relativní důležitost každého z faktorů pro nejlepší provedení. Těmito faktory jsou cena, pravděpodobnost provedení a vypořádání, náklady, rychlost, velikost příkazu, povaha příkazu a jakýkoli další faktor relevantní pro efektivní provedení příkazu. Při určování relativní důležitosti faktorů provedení společnost LYNX zohlední při předávání příkazu společnosti IBIL následující kritéria:

- charakteristiky příkazu (včetně konkrétních pokynů), včetně kategorizace Klienta;
- charakteristiky předvídaného příkazu;
- charakteristiky finančního nástroje, které podléhají příkazu; a
- charakteristiky míst provedení, na která lze příkazy směřovat.

Pro určení relativní důležitosti různých faktorů provedení volí společnost LYNX nerozlišovat mezi retailovými a profesionálními Klienty nebo typem finančního nástroje, pro který Klient příkaz předkládá. Relativní důležitost faktorů provedení závisí na tom, zda příkaz předložený Klientem bude předán a okamžitě proveden (v důsledku toho, že předložená cena bude trhem přijata okamžitě, nebo v důsledku typu příkazu (tržní)) nebo nikoli.

U příkazů předaných přímo a provedených po předložení Klientem je nejlepší možný výsledek určen z hlediska celkové úhrady a následující faktory provedení jsou považovány za důležitější než zbývajících pět faktorů provedení uvedených výše:

- cena finančního nástroje a
- náklady související s provedením.

Jak je podrobně uvedeno výše, „cena“ a „náklady“ zůstanou pro Klienty dvěma z hlavních integrálních faktorů pro kvalitu provedení. Celková úhrada znamená součet ceny a nákladů vzniklých Klientům a představuje cenu finančního nástroje a náklady související s provedením. Zbývajících pět faktorů provedení se uvažuje pouze tehdy, pokud výše uvedené dva faktory provedení jsou jimi posíleny, tudíž pokud mají další pozitivní výsledek pro Klienta, pokud jde o celkovou úhradu.

U příkazů, které nejsou přímo předány a po předložení Klientem provedeny, se třetí faktor provedení považuje za důležitější než zbývajících čtyři faktory provedení. Včetně obou zmíněných faktorů provedení pro přímo provedené příkazy to znamená, že na nejdůležitější jsou považovány následující faktory provedení:

- cena finančního nástroje;
- náklady související s provedením a
- pravděpodobnost provedení a vypořádání.

V tomto případě se zohledňuje rovněž pravděpodobnost provedení a vypořádání ve srovnání s přímo provedenými příkazy, protože příkaz se neprovede okamžitě. Zbývajících čtyři faktory provedení jsou uvažovány pouze tehdy, pokud jsou jimi posíleny tři faktory provedení uvedené výše, tudíž pokud mají pro Klienta další pozitivní výsledek, pokud jde o celkovou úhradu a pravděpodobnost provedení a vypořádání.

Finanční nástroje

Společnost LYNX uplatní svoji politiku pro nejlepší provedení pro následující nástroje:

- Akcie
- Dluhopisy
- Trackers / ETF (fondy obchodované na burze)
- Opce

⁵ IBIE v dokumentaci IB.

- Futures
- Turbo
- fondy (investiční)
- CFD (kontrakty na vyrovnání rozdílu)

Konkrétní pokyny Klienta

V případech, kdy existuje konkrétní pokyn od Klienta, pokud jde o příkaz, společnost LYNX příkaz předá podle tohoto konkrétního pokynu. Klienti by si měli být vědomi, že konkrétní pokyn může společnosti LYNX zamezit v podniknutí kroků, které navrhla a zavedla ve své Politice Best execution s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro Klienta, pokud jde o prvky, na které se pokyn vztahuje.

Směrování příkazu prostřednictvím společnosti Interactive Brokers (IBIL)

Společnost LYNX předá příkazy k provedení výhradně brokerovi IBIL, jakožto třetí straně. Společnost LYNX uzavřela tuto spolupráci se společností IBIL, protože z pohledu společnosti LYNX to společnosti umožní plnit požadavky na nejlepší provedení adekvátním způsobem.

Společnost LYNX je přesvědčena, že společnost IBIL má zavedena opatření pro provedení, která společnosti LYNX umožňují plnit svoji povinnost dosažení nejlepšího možného výsledku pro své Klienty při předávání příkazů k provedení. Konkrétněji, společnost LYNX zvolila společnost IBIL kromě jiného z důvodu následujících faktorů:

- politika pro provedení příkazů společnosti IBIL;
- náklady na provedení;
- rychlost provedení;
- pravděpodobnost provedení;
- znalost trhu
- spojení společnosti IBIL s třetími stranami (tj. místy provedení a/ nebo jinými brokery skupinovými nebo externími);
- servis a jiné faktory, které mají vliv na kvalitu provedení příkazu;
- společnost IBIL má potřebnou licenci MiFID II.

Monitoring

Protože společnost LYNX zůstává odpovědnou za dosažení nejlepšího možného výsledku pro její Klienty, pečlivě monitoruje opatření k provedení příkazu a kvalitu provedení skutečně poskytovanou společností IBIL. Společnost LYNX navíc každý rok monitoruje v prvním kalendářním čtvrtletí efektivnost své vlastní Politiky Best execution a v příslušných případech každé nedostatky odstraní.

5 nejlepších míst provedení

Každý rok společnost LYNX zveřejní pro každou třídu finančního nástroje pět nejlepších míst provedení, která společnost IBIL používá k provedení příkazů. Těchto 5 nejlepších míst je zveřejněno na webu společnosti LYNX.

Přezkoumání opatření a politika

Přezkoumání Politiky Best execution společnosti LYNX se uskutečňuje každý rok, a to v prvním čtvrtletí kalendářního roku a na základě události. Aktivováno je následujícími událostmi:

- změny strategické politiky a/nebo
- změny tržní praxe (např. zvýšení počtu míst obchodování nebo trhu nebo zvýšení nebo snížení likvidity v oblastech provedení) a/nebo
- změny zákonů a/nebo předpisů a/nebo
- schválení nových výrobků nebo služeb a/nebo
- další významné změny, které společnosti LYNX znemožní provést příkazy v souladu s tímto nejlepším provedením.

Požadavek Klienta

Na základě opodstatněného požadavku společnost LYNX poskytne Klientům další informace o této politice.