

Príloha č. 6: Politika vykonávania príkazov klienta spoločnosti LYNX

Úvod

Spoločnosť LYNX B.V. („**LYNX**“) je investičná firma s licenciou, poskytujúca služby iba vykonania retailovým aj profesionálnym klientom. Klienti spoločnosti LYNX môžu zadávať príkazy na finančné nástroje, okrem iného prostredníctvom platformy LYNX+ spoločnosti LYNX. Spoločnosť LYNX odovzdáva všetky klientske príkazy, ktoré dostane, na vykonanie spoločnosti Interactive Brokers Ireland Limited (IBIL)⁵. Spoločnosť LYNX klientske príkazy sama nevykonáva.

Keď spoločnosť LYNX dostane a následne odovzdá príkazy na finančné nástroje spoločnosti IBIL na vykonanie, je zaviazaná konať v najlepšom záujme svojich klientov. Ďalej je spoločnosť LYNX zaviazaná urobiť všetky nutné opatrenia na dosiahnutie najlepších možných výsledkov pre svojich klientov. Spoločnosť LYNX zaviedla Politiku pre najlepšie vykonanie, v ktorej sú opísané kroky, ktoré spoločnosť LYNX navrhla a zaviedla s cieľom zaistiť nepretržité dodržiavanie povinností uvedených vyššie.

Akékoľvek konflikty záujmov, ktoré nastanú, pokiaľ ide o odovzdanie príkazu, budú riešené podľa Politiky pre konflikt záujmov spoločnosti LYNX.

Dostačujúce kroky

Keď spoločnosť LYNX dostane a odovzdá príkazy, je povinná urobiť *všetky dostačujúce kroky* na získanie najlepších možných výsledkov pre svojich klientov. Spoločnosť LYNX je povinná určiť relatívnu dôležitosť každého z faktorov pre najlepšie vykonanie. Týmto faktormi sú cena, pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania, náklady, rýchlosť, veľkosť príkazu, povaha príkazu a akýkoľvek ďalší faktor relevantný pre efektívne vykonanie príkazu. Pri určovaní relatívnej dôležitosti faktorov vykonania spoločnosť LYNX zohľadní pri odovzdávaní príkazu spoločnosti IBIL nasledovné kritériá:

- charakteristiky príkazu (vrátane konkrétnych pokynov) vrátane kategorizácie klienta;
- charakteristiky predvídaného príkazu;
- charakteristiky finančného nástroja, ktoré podliehajú príkazu; a
- charakteristiky miest vykonania, na ktoré je možné príkazy smerovať.

Pri určení relatívnej dôležitosti rôznych faktorov vykonania volí spoločnosť LYNX nerozlišovať medzi retailovými a profesionálnymi klientmi alebo typom finančného nástroja, pre ktorý klient príkaz predkladá. Relatívna dôležitosť faktorov vykonania závisí od toho, či príkaz predložený klientom bude odovzdaný a okamžite vykonaný (v dôsledku toho, že predložená cena bude trhom prijatá okamžite, alebo v dôsledku typu príkazu (trhový)), alebo nie.

Pri príkazoch odovzdaných priamo a vykonaných po predložení klientom je najlepší možný výsledok určený z hľadiska celkovej úhrady a nasledovné faktory vykonania sú považované za dôležitejšie než zostávajúcich päť faktorov vykonania uvedených vyššie:

- cena finančného nástroja a
- náklady súvisiace s vykonaním.

Ako je podrobne uvedené vyššie, „cena“ a „náklady“ zostanú pre klientov dvoma z hlavných integrálnych faktorov pre kvalitu vykonania. Celková úhrada znamená súčet ceny a nákladov vzniknutých klientom a predstavuje cenu finančného nástroja a náklady súvisiace s vykonaním. Zostávajúcich päť faktorov vykonania sa uvažuje iba vtedy, ak vyššie uvedené dva faktory vykonania sú nimi posilnené, teda ak majú ďalší pozitívny výsledok pre klienta, pokiaľ ide o celkovú úhradu.

Pri príkazoch, ktoré nie sú priamo odovzdané a po predložení klientom vykonané, sa tretí faktor vykonania považuje za dôležitejší než zostávajúce štyri faktory vykonania. Vráťane oboch zmienených faktorov vykonania pre priamo vykonané príkazy to znamená, že za najdôležitejšie sa považujú nasledovné faktory vykonania:

- cena finančného nástroja;
- náklady súvisiace s vykonaním a
- pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania.

V tomto prípade sa zohľadňuje zároveň pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania v porovnaní s priamo vykonanými príkazmi, pretože príkaz sa nevykoná okamžite. Zostávajúce štyri faktory vykonania sa uvažujú iba vtedy, ak sú nimi posilnené tri faktory vykonania uvedené vyššie, teda ak majú pre klienta ďalší pozitívny výsledok, pokiaľ ide o celkovú úhradu a pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania.

Finančné nástroje

Spoločnosť LYNX uplatní svoju politiku pre najlepšie vykonanie pre nasledovné nástroje:

- Akcie
- Dlhopisy
- Trackingové cenné papiere / ETF (fondy obchodované na burze)
- Opcie

⁵ IBIE v dokumentácii IB

- Futures
- Turbo
- Fondy (investičné)
- CFD (kontrakty na vyrovnanie rozdielu)

Konkrétne pokyny klienta

V prípadoch, keď existuje konkrétny pokyn od klienta, pokiaľ ide o príkaz, spoločnosť LYNX príkaz odovzdá podľa tohto konkrétneho pokynu. Klienti by si mali byť vedomí, že konkrétny pokyn môže spoločnosti LYNX zamedziť v podniknutí krokov, ktoré navrhla a zaviedla vo svojej Politike pre najlepšie vykonanie s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pre klienta, pokiaľ ide o prvky, na ktoré sa pokyn vzťahuje.

Smerovanie príkazu prostredníctvom spoločnosti Interactive Brokers (IBIL)

Spoločnosť LYNX odovzdá príkazy na vykonanie výhradne brokerovi IBIL ako tretej strane. Spoločnosť LYNX uzavrela túto spoluprácu so spoločnosťou IBIL, pretože z pohľadu spoločnosti LYNX to spoločnosti umožní plniť požiadavky na najlepšie vykonanie adekvátnym spôsobom.

Spoločnosť LYNX je presvedčená, že spoločnosť IBIL má zavedené opatrenia pre vykonanie, ktoré spoločnosti LYNX umožňujú plniť svoju povinnosť dosiahnuť najlepší možný výsledok pre svojich klientov pri odovzdávaní príkazov na vykonanie. Konkrétnejšie, spoločnosť LYNX zvolila spoločnosť IBIL okrem iného z dôvodu nasledovných faktorov:

- politika pre vykonanie príkazov spoločnosti IBIL;
- náklady na vykonanie;
- rýchlosť vykonania;
- pravdepodobnosť vykonania;
- znalosť trhu
- spojenie spoločnosti IBIL s tretími stranami (t. j. miestami vykonania a/alebo inými brokermi intra-skupinovými alebo externými);
- servis a iné faktory, ktoré majú vplyv na kvalitu vykonania príkazu;
- spoločnosť IBIL má potrebnú licenciu MiFID II.

Monitoring

Keďže spoločnosť LYNX zostáva zodpovednou za dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre svojich klientov, dôkladne monitoruje opatrenia na vykonanie príkazu a kvalitu vykonania skutočne poskytovanú spoločnosťou IBIL. Spoločnosť LYNX navyše každý rok monitoruje v prvom kalendárnom štvrťroku efektívnosť svojej vlastnej Politiky pre najlepšie vykonanie a v príslušných prípadoch každé nedostatky odstráni.

Päť najlepších miest vykonania

Každý rok spoločnosť LYNX zverejní pre každú triedu finančného nástroja päť najlepších miest vykonania, ktoré spoločnosť IBIL používa na vykonanie príkazov. Týchto päť najlepších je zverejnených na webe spoločnosti LYNX.

Preskúmanie opatrení a politika

Preskúmanie Politiky najlepšieho vykonania spoločnosti LYNX sa uskutočňuje každý rok v prvom štvrťroku kalendárneho roku a na základe udalostí. Aktivuje sa nasledovnými udalosťami:

- zmeny strategickej politiky a/alebo
- zmeny trhovej praxe (napr. zvýšenie počtu miest obchodovania alebo trhu alebo zvýšenie alebo zníženie likvidity v oblastiach vykonania) a/alebo
- zmeny zákonov a/alebo predpisov a/alebo
- schválenie nových výrobkov alebo služieb a/alebo
- ďalšie významné zmeny, ktoré spoločnosti LYNX znemožnia vykonať príkazy v súlade s týmto najlepším vykonaním.

Požiadavka klienta

Na základe opodstatnenej požiadavky spoločnosť LYNX poskytne klientom ďalšie informácie o Politike pre najlepšie vykonanie spoločnosti LYNX.