



**Nám. SNP 14, 811 06 Bratislava, IČO : 35 799 072**

Obchodný register OS Bratislava I., deň zápisu 7.11. 2000, vložka číslo : 2586/B, oddiel : Sa

---

## **Vnútorný predpis RMS\_04/07**

### **Stratégia vykonávania pokynov - Best Execution Policy**

#### **I.**

##### **Úvodné ustanovenia**

1. Spoločnosť RM – S Market, o.c.p., a.s. (ďalej len „spoločnosť“) je v zmysle ustanovení § 71o, § 73p, § 73r, § 71s a § 71t zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) povinná zaviesť príslušné opatrenia potrebné pre najvýhodnejšie vykonávanie pokynov klientov. Na tento účel spoločnosť vydáva vnútorný predpis RMS\_04/07 (Stratégia vykonávania pokynov – Best Execution Policy).
2. Táto stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje na investičnú službu podľa § 6 ods. 1 písm. b) zákona o cenných papieroch, t.j. vykonanie pokynu klienta na jeho účet. Táto stratégia vykonávania pokynov obsahuje aj charakteristiku pri postupovaní pokynov v rámci investičnej služby podľa § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch.
3. Tuzemské (slovenské) finančné nástroje sú finančné nástroje, ktoré sú emitované subjektami so sídlom na území Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, podielové listy, družstevné podielnické listy.
4. Cudzozemské finančné nástroje sú finančné nástroje, ktoré sú emitované subjektami so sídlom mimo územia Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, waranty, pokladničné poukážky, Exchange Traded fondy (ETF), opcie, forexu.
5. BCPB je Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.

#### **II.**

##### **Stratégia vykonávania pokynov klientov vo vzťahu k tuzemským (slovenským) finančným nástrojom**

1. Spoločnosť prijíma opatrenia, aby pri vykonávaní záväzných pokynov klientov získal klient najlepší možný výsledok pri zohľadnení nasledovných kritérií : cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosti a povahy alebo iné kritériá týkajúce sa vykonania pokynu.
2. Pri vykonávaní záväzných pokynov klientov spoločnosť zohľadňuje pri určovaní dôležitosti kritérií podľa bodu 1 tohto článku nasledovné skutočnosti :
  - a) charakteristika klienta (spoločnosť zatriedila všetkých svojich klientov do kategórie „neprofesionálny klient“)
  - b) povaha pokynu klienta,
  - c) charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu,
  - d) charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.

Spoločnosť považuje za najdôležitejšie kritérium pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku na základe pokynu klienta cenu finančného nástroja a výšku nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu.

3. Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa vykonania pokynu alebo jeho špecifického charakteru, spoločnosť je povinná vykonať pokyn vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorní klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.
4. Spoločnosť stanovuje zoznam nasledovných konkrétnych inštrukcií, ktoré môže klient udeliť spoločnosti v rámci pokynu :

- A) Do obchodného systému podať pri cene lepšej ako limitná. Postupne meniť k limitnej cene.
- B) Do obchodného systému podať pri cene uvedenej v Poznámke. Postupne meniť k limitnej cene.
- C) Do obchodného systému podať pri limitnej cene.
- D) Do obchodného systému podávať resp. nepodávať podľa rozhodnutí makléra.
- E) Do obchodného systému podať výhradne v platnej ponuke na prevzatie.

Ad A) : pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri cene lepšej ako limitná. Postupne meniť k limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že pripúšťa možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene lepšej ako limitná a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia nevyklučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému ihneď pri limitnej cene.

Ad B) : pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri cene uvedenej v Poznámke. Postupne meniť k limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene uvedenej v Poznámke pokynu a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému hneď pri limitnej cene.

Ad C) : pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri inej ako limitnej cene.

Ad D) : pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podávať resp. nepodávať podľa rozhodnutí makléra.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že pripúšťa možnosť:

- a) zadať objednávku pri cene lepšej ako limitná
- b) zadať objednávku v menšom počte cenných papierov
- c) nezadať objednávku do obchodného systému ani v prípade, ak objednávky v obchodnom systéme na strane protiponuky vyhovujú limitnej cene
- d) nezadať objednávku do obchodného systému vôbec.

Ad E) : pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať výhradne v platnej ponuke na prevzatie.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku len v rámci tejto ponuky. Inštrukcia aj napriek výhodnosti predaja mimo ponuku na prevzatie vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému mimo platnej ponuky na prevzatie.

5. V Slovenskej republike pôsobí jediný organizátor regulovaného trhu cenných papierov a/alebo mnohostranného obchodného systému – BCPB. V rámci stratégie vykonávania pokynov tak spoločnosť bude realizovať pokyny klientov vo vzťahu k všetkým tuzemským (slovenským) finančným nástrojom (akcie, dlhopisy a podielové listy) na BCPB, pričom klient je povinný v pokyne určiť trh, na ktorom má byť jeho pokyn realizovaný (t.j. regulovaný trh alebo mnohostranný obchodný systém). Spoločnosť je oprávnená realizovať pokyny klienta aj mimo regulovaného trhu cenných papierov resp. mnohostranného obchodného systému, t.j. na tzv. OTC trhu, a to vo vzťahu

ku všetkým obchodom klienta. Spoločnosť je povinná zabezpečiť si od klienta všeobecný súhlas na vykonávanie všetkých obchodov na OTC trhu.

6. Stratégia vykonávania pokynov na BCPB je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu a vyrovnania obchodu.
7. Stratégia vykonávania pokynov na BCPB zabezpečuje splnenie nasledovných podmienok :
  - a) pokyny vykonané na účet klienta sú bezodkladne presne zaznamenané a alokované,
  - b) porovnateľné pokyny klienta sú vykonávané postupne a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď povaha pokynu, konkrétna inštrukcia klienta alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú alebo ak to nie je v záujme klienta,
  - c) klient je vopred informovaný o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má spoločnosť vedomosť.

### **III.**

#### **Stratégia postupovania pokynov klientov vo vzťahu k cudzozemským (zahraničným) finančným nástrojom**

1. Spoločnosť poskytuje svojim klientom vo vzťahu k zahraničným finančným nástrojom investičnú službu podľa § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch, t.j. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov. Spoločnosť tu iba prijíma záväzný pokyn klienta a následne ho postupuje na vykonanie príslušnému zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi - PINNACLE CAPITAL MARKETS (ďalej len „PCM“) alebo InteractiveBrokers (ďalej len „IB“). To znamená, že spoločnosť pri zahraničných finančných nástrojoch nevykonáva pokyn klienta.
2. PCM resp. IB prostredníctvom systému SMART automaticky nasmeruje záväzný pokyn klienta na vykonanie na príslušnú zahraničnú burzu cenných papierov, OTC trh (mimoburzový trh) alebo ECN (elektronický burzový systém). Systém SMART zohľadňuje princíp najlepšieho vykonania pokynov, t.j. zabezpečuje nasmerovanie pokynu klienta na zahraničný trh s najvyššou likviditou, najlepšou cenou, najnižšími nákladmi, najvyššou rýchlosťou a pravdepodobnosťou realizácie záväzného pokynu klienta a vyrovnania obchodu.
3. Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa postúpenia pokynu priamo na príslušný zahraničný trh finančných nástrojov (t.j. mimo systému SMART), spoločnosť je povinná postúpiť pokyn PCM alebo IB vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že jeho konkrétna inštrukcia podľa predchádzajúcej vety môže zabrániť, aby spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri postúpení pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.
4. Stratégia postupovania pokynov podľa tohto článku je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska podmienok stanovených zákonom o cenných papieroch.

### **IV.**

#### **Záverečné ustanovenia**

1. Tento vnútorný predpis nadobúda účinnosť dňa 1.3.2011. Tento vnútorný predpis zrušuje pôvodné znenie zo dňa 25.4.2008.
2. Tento vnútorný predpis je prílohou zápisnice predstavenstva č.sp.: 319-2/103/2011 zo dňa 1.3.2011.

V Bratislave, dňa : 1.3.2011

Ing. Elena Osuská, v.r.  
Predseda predstavenstva

Mgr. Martin Vrzgula, v.r.  
Člen predstavenstva