

Pravidla pro provádění obchodů

1. Společnost před uskutečněním obchodu a po zohlednění povahy zvažovaného obchodu provádí analýzy ekonomické výhodnosti obchodů a stanoví prognózy toho, jak obchod ovlivní skladbu majetku, likviditu a rizikový profil fondu. Analýzy jsou prováděny výlučně na základě spolehlivých a aktuálních veřejně dostupných informací.
2. Společnost provádí obchody nebo předává pokyny k provedení obchodu jiným osobám za nejlepších podmínek a neupřednostňuje zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem.
3. S přihlédnutím ke konkrétnímu cíli, způsobu pokynu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje, který je předmětem obchodu, k povaze převodních míst, na něž lze tento pokyn k obchodu nasměrovat, Společnost zohlední:
 - a) cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě,
 - b) celkový objem nákladů účtovaných fondu,
 - c) rychlost, s jakou lze pokyn k obchodu provést,
 - d) pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu,
 - e) podmínky pro vypořádání,
 - f) objem požadovaného obchodu,
 - g) typ pokynu k obchodu,
 - h) další faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu fondu za nejlepších podmínek.
4. Nejvyšší důležitost při rozhodování Společnost přikládá těmto faktorům, které při volbě převodních míst Společnost zohleduje jako prioritní:
 - a) celkovému objemu nákladů účtovaných fondu, s přihlédnutím k operačnímu riziku, dodatečných nákladů a sankcí, spojených s případným nedodržením lhůt pro vypořádání (zejména problematika převodů zahraničních měn mezi bankami),
 - b) ceně, které lze dosáhnout na převodním místě,
 - c) podmínkám pro vypořádání,
 - d) doporučením investičního výboru.

Specifika provádění obchodů s některými typy majetku obhospodařovaných fondů

5. Způsob provádění obchodu s aktivy, jako jsou nemovitosti, účasti v nemovitostních společnostech, podíly v kapitálových společnostech v různých sektorech – představují specifickou povahu aktiv, které nelze provést za unifikovaných výše uvedených pravidel. S ohledem na skutečnost, že se jedná o aktiva v zásadě jedinečná a nezastupitelná, neexistují pro ně trhy obdobné regulovaným trhům ani jiná obdobná převodní místa, nejsou na žádném trhu kotovaná ani neexistuje zdroj realizovaných cen, není tedy možno specifikovat upřesňující pravidla ve vztahu k tzv. převodním místům. Tyto obchody se provádí přímo s obchodní protistranou.
6. Provedení způsobu obchodu s těmito aktivy odpovídá osobité a individuální povaze daného aktiva a její možné exkluzivitě. Společnost před provedením transakce
 - a) provádí nebo zajišťuje provedení due diligence (např. i externími dodavateli) dle charakteru daného aktiva s ohledem na tržně obvyklý způsob provedení obchodu je-li to relevantní (právní, technická, finanční due diligence, zajištění expertního ocenění apod.),
 - b) zachytí posouzení výhodnosti nákladů na provedení obchodu, zejména obvyklost nákladu, nezbytnost nákladu, cenu, kvalitativní a jiné podstatné okolnosti (výhodnost obchodu samotného je předmětem investičního procesu) rychlost a plynulost, s jakou lze obchod provést s přihlédnutím k jeho zvláštnostem,
 - c) pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu, pokud není předmětem posouzení z hlediska řízení rizik,
 - d) podmínky pro vypořádání (zejména nabytí vlastnictví/ plnění z obchodu) pokud není předmětem posouzení z hlediska řízení rizik,
 - e) další faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu fondu za nejlepších podmínek,
 - f) vhodnou volbu trhu, pokud existuje a jeho volba je tržně obvyklá.

7. Nejvyšší důležitost při rozhodování Společnost přikládá těmto faktorům:

- a) tržně obvyklý způsob provedení obchodu,
- b) celkový objem nákladů účtovaných fondu, s přihlédnutím k rizikům provedení obchodu včetně odbornosti spolupracujících osob,
- c) podmínkám pro vypořádání,
- d) doporučením investičního výboru nebo představenstva.

Seznam převodních míst

8. Společnost vede seznam převodních míst, který obsahuje výčet všech převodních míst, které může investiční společnost používat pro provádění obchodů na účet fondů.

Seznam osob, kterým se předávají pokyny k obchodu

9. Seznam osob, kterým investiční společnost pro jednotlivé druhy investičních nástrojů předává pokyny k obchodu:

- a) Komerční banka, a.s.
- b) J&T BANKA, a.s.
- c) J&T BANKA, a.s. pobočka banky v SR
- d) Bank of New York – Convergex (BNYA)
- e) Cowen Execution Services Limited
- f) Interactive Brokers Central Europe Zrt.
- g) Bank Morgan Stanley AG
- h) Česká spořitelna
- i) PPF banka, a.s.
- j) Patria Finance, a.s.

V Praze dne 17. srpna 2023

Ing. Tomáš Martinec
předseda představenstva
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.