

## 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) služby osob, kterým jsou předávány pokyny (konzultace, informace o struktuře trhu apod.),
  - i) další faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiným subjektům k provedení obchodu fondu za nejlepších podmínek.
4. Při rozhodování Společnost přikládá důležitost zejména kombinaci těchto faktorů, které při volbě převodních míst Společnost zohledňuje s přihlédnutím k řízení rizik, diverzifikaci převodního místa a osob, které se využívají pro provádění pokynů pro zajištění kontinuity obchodování:
  - 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) poskytovaným službám osob, kterým jsou předávány pokyny,
  - d) podmínkám pro vypořádání,
  - e) 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 obdobně 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 osobitě 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 1. listopadu 2023

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