

## Pravidla pro provádění obchodů

MONECO investiční společnost, a.s., IČO: 09052984, se sídlem Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25207 (dále jen „**Společnost**“), tímto informuje zákazníky o tom, že Společnost v souladu s § 22 odst. 2 písm. e) až g) a odst. 3 písm. f) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon**“), a v souladu s článkem 28 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, jakožto obhospodařovatel investičních fondů zavedla následující pravidla pro provádění obchodů za nejlepších podmínek:

### 1. PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

#### 1.1. Obecná pravidla

1. Společnost vynakládá odbornou péči a činí kroky k dosažení nejlepších podmínek při realizaci obchodů na účet fondů s ohledem na situaci na trhu.
2. Společnost neupřednostňuje zájmy žádné skupiny vlastníků cenných papírů emitovaných obhospodařovaným investičním fondem.
3. Při provádění obchodů Společnost respektuje investiční strategii a rizikový profil uvedený ve statutu fondu.
4. Společnost přihlídně k typu obchodu, povaze a vlastnostem aktiva, které je předmětem obchodu a rovněž k povaze trhu (resp. místu převodu), na kterém může být obchod proveden.
5. Při posuzování obchodu Společnost sleduje a hodnotí:
  - a. cenu obchodu – v případě nákupu aktiva je prioritou dosažení nejnižší ceny, v případě prodeje aktiva ceny nejvyšší;
  - b. náklady spojené s realizací obchodu – prioritou je dosažení co nejnižších celkových nákladů spojených s realizací obchodu;
  - c. podmínky vypořádání – prioritou jsou kvalitnější podmínky pro vypořádání obchodu vč. důvěryhodnosti, finanční stability apod.;
  - d. pravděpodobnost provedení obchodu – Společnost hodnotí aktuální situaci na trhu vč. hloubky trhu, likvidity apod.;
  - e. rychlost provedení obchodu – prioritou je rychlejší provedení obchodu;
  - f. typ pokynu;
  - g. objem obchodu.
6. Společnost postupuje podle předchozího bodu od kritérií s nejvyšší důležitostí k méně důležitým. Obecně je hlavním kritériem cena a náklady spojené s realizací obchodu a následující kritéria jsou uvedeny dle jejich důležitosti.
7. Oddělení obhospodařování vede k jednotlivým obchodům záznamy dokládající postupy pro dosažení nejlepších podmínek pro realizaci příslušných obchodů.
8. Společnost se může odchýlit od obecných principů uvedených v tomto článku ve výjimečných případech, ve kterých by nevedly tyto principy k dosažení nejlepších možných podmínek. Tuto situaci je povinno oddělení obhospodařování majetku dokumentovat a odůvodnit.
9. Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost těchto pravidel pro provádění obchodů a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku fondů, nejméně však jednou ročně.

## 1.2. Pravidla dle charakteru aktiv

### 1.2.1. Investiční nástroje

1. Obchody s investičními nástroji realizuje Společnost:
  - a. prostřednictvím regulovaného trhu, mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému;
  - b. over-the-counter (OTC);
  - c. přímo s emitentem nebo zprostředkovatelem investičního nástroje.
2. Oddělení obhospodařování vede seznam schválených obchodních protistran pro oblast obchodů s investičními nástroji schvalovaný představenstvem či investičním výborem Společnosti.
3. Tam, kde Společnost nemá zajištěn přímý přístup na trh, předává pokyny třetí osobě, kterou je výhradně osoba disponující příslušným oprávněním k poskytování daných investičních služeb. Tato třetí osoba musí mít zavedenou vlastní politiku provádění pokynů za nejlepších podmínek a Společnost se na její dodržování spoléhá.
4. Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. a) Společnost umísťuje na co nejlíživější trh.
5. Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. b) Společnost umísťuje po vyhodnocení srovnatelných nabídek nejméně 3 různých potenciálních protistran.
6. Specifická pravidla pro různé typy investičních nástrojů:

Cenné papíry emitované fondy kolektivního investování (v širším pojetí) Společnost obecně nakupuje za aktuální hodnotu vyhlášenou k příslušnému dni, případně zvýšené o přírůstek; obdobně při jejich odkupu.

### 1.2.2. Ostatní aktiva

1. Obchody s ostatními aktivy realizuje Společnost přímo s obchodní protistranou.
2. V případě, že to povaha aktiva umožňuje, kontaktuje Společnost různé potenciální protistrany obchodu ke zjištění nejlepších podmínek.

## 2. PRAVIDLA PRO ZPRACOVÁNÍ OBCHODŮ

1. Společnost zpracovává obchody prováděné na účet obhospodařovaných fondů spravedlivě a bez zbytečných průtahů, v souladu s § 22 odst. 2 písm. f) a g) Zákona a v souladu se statutem příslušného fondu.
2. Společnost zpracovává srovnatelné obchody dle časové priority, tj. v pořadí v jakém byly pokyny k příslušným obchodům přijaty, a to s výjimkou obchodů, kdy jejich povaha odůvodňuje jiný postup.
3. Společnost je oprávněna při obhospodařování fondů sdružovat obchody pouze pokud tím nedojde k porušení povinnosti provést obchod za nejlepších podmínek a jestliže je nepravděpodobné, že sdružení obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některý z fondů, jehož obchod má být sdružen s jinými. Pokud nedojde k plnému uspokojení všech sdružených obchodů, Společnost alokuje související obchody mezi fondy a v poměru objemů jednotlivých sdružených obchodů.