

PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

MONECO investiční společnost, a.s., IČO: 09052984, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 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 a na účet jednotlivých zákazníků v rámci obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management).
- (2) Společnost provádí obchody za nejlepších podmínek a jejich provedení nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy investorů obhospodařovaných investičních fondů a zákazníků. Společnost neupřednostňuje zájmy žádné skupiny vlastníků cenných papírů emitovaných obhospodařovaným investičním fondem ani zákazníků.
- (3) Při provádění obchodů Společnost respektuje investiční strategii a rizikový profil uvedený ve statutu fondu, resp. ve zvolené investiční strategii zákazníka. Pravidla provádění obchodů jsou společná ve vztahu ke všem jednotlivým typům aktiv, které jsou součástí obhospodařovaného majetku, není-li uvedeno jinak.
- (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 a případným střetům zájmů. Společnost se vždy snaží dosáhnout nejlepšího provedení obchodu, přičemž všechny faktory před každým obchodem vyhodnocuje.
- (5) O obchodech rozhoduje investiční výbor, jehož členy jsou také členové představenstva Společnosti. Představenstvo schvaluje statuty investičních fondů, pravidla vytváření investičních strategií a typové investiční strategie zákazníků a jejich změny. Investiční výbor rozhoduje buď o konkrétním obchodu (zpravidla v případě jiných aktiv, než investičních nástrojů obchodovaných na regulovaném trhu, tedy např. v případě nemovitostních aktiv, účasti v obchodní společnosti, poskytnutí úvěru či zápůjčky apod.), nebo o rámcových podmínkách a limitech

obchodů s jednotlivými investičními nástroji, přičemž o jednotlivých obchodech v rámci stanovených podmínek je oprávněn rozhodovat portfolio manažer.

- (6) Rozhodnutí o obchodech (včetně neprovedených obchodů) a podklady k nim jsou archivovány. Podkladem pro provedení obchodu je vždy analýza ekonomické výhodnosti. Za obchody se považují jak pořízení, tak zcizení majetku. Jak rozhodnutí o obchodu, tak rozhodnutí o rámcových podmínkách a limitech obchodů s investičními nástroji předchází analýza ekonomické výhodnosti obchodů a stanovení prognózy toho, jak obchod ovlivní skladbu majetku, likviditu a rizikový profil investičního fondu či zákazníků. Analýza musí být provedena výhradně na základě spolehlivých a aktuálních kvantitativních a kvalitativních informací.
- (7) Při posuzování obchodu Společnost sleduje a hodnotí (od nejdůležitějšího k méně důležitým) tyto faktory:
 - 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.
- (8) 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. Nejlepší provedení je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů, tedy celkově nejvýhodnější provedení obchodu.
- (9) 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 dokumentovat a odůvodnit.
- (10) 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 či zákazníků, nejméně však jednou ročně.

1.2. Pravidla dle charakteru aktiv

1.2.1. Investiční nástroje

- (1) Obchody s investičními nástroji může Společnost realizovat:
 - 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) Osoby provádějící obhospodařování majetku v investičních fondech a zákazníků, jakož i osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti nesmí využít informace týkající se neprovedených obchodů obhospodařovaného fondu či zákazníků tak, aby na základě uvedené informace před provedením obchodu takového fondu či zákazníka nabyly nebo zcizily investiční nástroj, jehož se neprovedený obchod týká, nebo jiný investiční nástroj, jehož hodnota se vztahuje k investičnímu nástroji, jehož se neprovedený obchod týká.
- (4) Společnost nemá zajištěn přímý přístup na trh a pokyn předává 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.
- (5) Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. a) Společnost prostřednictvím třetí osoby dle bodu 4 umísťuje na co nejlíživějším trhu.
- (6) Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. b) Společnost prostřednictvím třetí osoby dle bodu 4 umísťuje po vyhodnocení srovnatelných nabídek nejméně 3 různých potenciálních protistran.
- (7) Specifická pravidla pro různé typy investičních nástrojů:
 - a) investiční cenné papíry (akcie, dluhopisy)

Obchod s investičními cennými papíry je realizován prostřednictvím protistrany, která splňuje následující kritéria:

 - i. je k dispozici v okamžiku potřeby realizovat obchod a
 - ii. nabízí nejlepší cenu a nejnižší náklady.

Pokud je investiční cenný papír kótovaný jen na jednom převodním místě (trhu), Společnost dává pokyn k realizaci obchodu na tomto převodním místě. V případě, že je investiční cenný papír kótován na více převodních místech (trzích), je obchod realizován na základě uplatnění kritérií pro provádění obchodů. Obchod může být také proveden na OTC trhu, pokud je to pro investiční fond či zákazníka výhodné z hlediska ceny a/nebo likvidity.

Na výběr místa realizace obchodu má také vliv likvidita cenného papíru. O nejlepším místě se rozhoduje vždy v čase provádění obchodu.

- b) cenné papíry emitované investičními fondy Společnost obecně nakupuje za aktuální hodnotu vyhlášenou k příslušnému dni, případně zvýšené o přírážku; obdobně při jejich odkupu.

Pokyny ohledně cenných papírů investičních fondů jsou předávány přímo převodním místům, emitentovi nebo registrátorovi fondu. Podstatnými faktory při výběru převodního místa jsou cena investičního nástroje (zpravidla NAV), transakční náklady vzniklé v souvislosti s provedením pokynu (včetně poplatků převodního místa, poplatků za vypořádání a jiné poplatky hrazené třetí stranou podílející se na provádění pokynů) a rovněž rychlost, s jakou lze pokyn provést.

Společnost nemá zajištěn přímý přístup na trhy, a proto pro realizaci obchodu na regulovaném trhu využívá třetí osobu, kterou může být výhradně osoba oprávněná k poskytování investičních služeb (obchodník s cennými papíry, banka). Je-li obchod s cennými papíry vydávanými investičním fondem realizován prostřednictvím takového protistrany, je realizován prostřednictvím protistrany, která splňuje následující kritéria:

- i) je k dispozici v okamžiku potřeby realizovat obchod a
- ii) nabízí nejlepší cenu a nejnižší náklady.

Pokud jsou cenné papíry vydávané investičním fondem dostupné na jednom převodním místě (trhu), Společnost dává pokyn k realizaci obchodu na tomto převodním místě. V případě, že je cenný papír vydávaný investičním fondem k dispozici na více převodních místech (trzích), je obchod realizován na základě uplatnění kritérií pro provádění obchodů.

1.2.2. Ostatní aktiva

- (1) Způsob provádění obchodu může v případě některých typů majetku fondů obhospodařovaných Společností odrážet specifickou povahu aktiv, která mohou být v souladu se statutem v majetku takového fondu a mají individuální charakter. Jedná se především o nemovitostní majetek, poskytování úvěrů a zápůjček, účasti v obchodních společnostech apod. Jedná se zpravidla o specifická a jednoduše nezastupitelná aktiva, pro které neexistují trhy obdobně regulovaným trhům či jiná obdobná převodní místa.
- (2) Obchody s ostatními aktivy realizuje Společnost přímo s obchodní protistranou.
- (3) 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. Stejně postupuje také při obhospodařování majetku zákazníka dle § 11 odst. 1 písm. c) Zákona.
- (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 (odůvodňuje-li to povaha obchodu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem investorů fondu či zákazníků).
- (3) Provedené obchody jsou vypořádány spravedlivě, v souladu s těmito Pravidly, statuty obhospodařovaných fondů a investičními strategiemi zákazníků; související poplatky a náklady mohou být účtovány jen dle podmínek příslušných právních ujednání (zejm. pravidly regulovaných trhů, pravidly pro provádění obchodů osob zajišťujících provedení obchodů a především pravidly pro vypořádání pokynů investorů a statuty vymezenými pravidly pro poplatky a náklady hrazené z majetku fondů), při vypořádání je třeba vždy dát přednost investorům.
- (4) Při obhospodařování fondů je Společnost oprávněna 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.
- (5) Osoby vedoucí evidenci obchodů provedou v evidenci o obchodech neprodleně záznam o podrobnostech pokynu a provedeném obchodu.
- (6) Záznam obsahuje, pokud to povaha věci nevyklučuje, tyto údaje:
 - a) označení, resp. identifikační údaje standardního fondu
 - b) identifikační údaje investičního nástroje nebo jiných majetkových hodnot, které byly předmětem pokynu nebo provedeného obchodu,
 - c) množství investičních nástrojů nebo jiných majetkových hodnot,
 - d) typ pokynu nebo provedeného obchodu,
 - e) cenu uvedenou v pokynu nebo provedeném obchodu,
 - f) datum a čas předání pokynu a identifikační údaje osoby, které byl pokyn předán,
 - g) datum a čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a čas jeho provedení,
 - h) identifikační údaje osoby, která předala pokyn nebo provedla obchod,
 - i) v případě odvolání pokynu důvody jeho odvolání
 - j) identifikační údaje protistrany provedeného obchodu a převodního místa
- (7) Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost 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.

3. INFORMACE O PROTISTRANÁCH A PŘEVODNÍCH MÍSTECH

Společnost provádí pokyny u níže uvedených protistran, převodních míst za případného využití níže uvedených subjektů:

Druh nástroje	Protistrana (prostřednictvím jiného subjektu)	Převodní místo (prostřednictvím jiného subjektu)
Vklady, termínované vklady nebo pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu	Česká spořitelna a.s.; Československá obchodní banka, a.s.; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Conseq Investment Management, a.s.	Česká spořitelna a.s.; Československá obchodní banka, a.s.; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Conseq Investment Management, a.s.
Nástroje peněžního trhu	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu tedy přímo u jejich emitenta	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu tedy přímo u jejich emitenta
Investiční cenné papíry	Česká spořitelna a.s., Conseq Investment Management, a.s.	Česká spořitelna a.s., Conseq Investment Management, a.s.
Cenné papíry kolektivního investování (vyjma ETF)	pořizovány a zcizovány (formou zpětného odkupu) zpravidla na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta, nebo stejně jako v případě Investičních cenných papírů	pořizovány a zcizovány (formou zpětného odkupu) zpravidla na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta, nebo stejně jako v případě Investičních cenných papírů
Nemovitosti	n/a	n/a
Jiná aktiva (podíly v obchodních společnostech, pohledávky z poskytnutých úvěrů a zápůjček apod.)	n/a	n/a
Finanční deriváty	Česká spořitelna a.s.; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Česká spořitelna a.s.; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Výše uvedeným výčtem druhů nástrojů nejsou dotčeny zvláštní další podmínky a požadavky právních předpisů na konkrétní nástroje daného druhu.

V Praze dne 19. 6. 2023