

# Politika provádění pokynů a obchodů

---

Vnitřní předpis

RSJ Asset Management investiční společnost a.s.

# Část I.

## Údaje o vnitřním předpise

<b>Název vnitřního předpisu:</b>	<b>Politika provádění pokynů a obchodů</b>
<b>Úroveň vnitřního předpisu:</b>	1
<b>Zkratka vnitřního předpisu:</b>	1_16_P_Politika provádění pokynů a obchodů
<b>Schválen dne:</b>	27. 6. 2024
<b>Účinnost dne a datum zrušení předchozí verze:</b>	28. 6. 2024
<b>Důvod a základní popis aktualizace:</b>	Druhá verze, aktualizace dle podnětu interního auditu.
<b>Základní popis:</b>	Tento vnitřní předpis upravuje principy a zásady provádění obchodů.
<b>Komu je vnitřní předpis určen:</b>	Všichni Pracovníci
<b>Správce vnitřního předpisu:</b>	Představenstvo

## Část II. Obsah

Část I.	Údaje o vnitřním předpise.....	2
Část II.	Obsah.....	3
Část III.	Vnitřní předpis .....	4
Článek 1.	Úvodní ustanovení.....	4
Článek 2.	Postupy .....	5
Článek 3.	Záznamy při provádění obchodů .....	7
Část IV.	Přehled aktualizací.....	8
Část V.	Přehled regulačního souladu .....	9

## Část III.

### Vnitřní předpis

#### Článek 1.

##### Úvodní ustanovení

1. Společnost tímto vydává politiku provádění obchodů, kterou zavádí pravidla a zásady pro provádění obchodů, jejich zpracování a evidenci (dále též jen „**Politika provádění obchodů**“ nebo „**Politika**“).
2. Pravidla obsažená v Politice provádění obchodů se vztahují na obchody týkající se majetku Fondu obhospodařovaného Společností (dále též jen „**obhospodařovaný majetek**“). Není-li níže uvedeno jinak, týkají se přiměřeně pravidla obsažená v Politice provádění obchodů též (části) majetku Fondu, jehož obhospodařování Společnost svěřila jiné osobě. V takovém případě pravidla pro provádění obchodů přijatá touto osobou mohou stanovit zvláštní podmínky.
3. Politika provádění obchodů zohledňuje skutečnost, že Společnost obhospodařuje zásadně majetek fondů kvalifikovaných investorů, a to majetek který má formu zejména derivátových kontraktů a jiných obdobných aktiv obchodovaných na regulovaných trzích.
4. Pojmy používané ve vnitřním předpise s velkým písmenem mají význam uvedený ve vnitřním předpise – 1\_07\_P\_Systém vymezení pojmů vnitřních předpisů.
5. Tento vnitřní předpis je provázán s vnitřními předpisy i) 1\_14\_P\_Politika řízení střetu zájmů, ii) 1\_15\_P\_Právidla pro osobní obchody a iii) 1\_27\_C\_Zásady pravidel jednání.

##### Zásady pro provádění obchodů

6. Zásady obsažené v Politice provádění obchodů jsou společné ve vztahu ke všem typům aktiv, které jsou součástí obhospodařovaného majetku.
7. Statut může pro Fond konkretizovat zvláštní zásady a postupy týkající se jednotlivých typů aktiv obhospodařovaného majetku.
8. Obchody musí být prováděny za nejlepších podmínek a jejich provedení nesmí upřednostňovat zájmy Společnosti nad zájmy Investorů.
9. Společnost při obhospodařování Fondu neprovádí sdružování pokynů.

##### Způsob provádění obchodů

10. Odpovědnost za provádění obchodů Společnost upravuje vnitřními předpisy, a to konkrétně 1\_32\_HR\_Systém vymezení činností organizačních útvarů Společnosti, vymezujícím jednotlivé organizační útvary, resp. Pracovníky, kteří se na procesu provádění obchodu podílí. Postupy jsou nastaveny tak, aby provádění obchodů bylo efektivní, v zájmu ochrany obhospodařovaného majetku před jeho znehodnocením a aby obchod byl pro Fond výhodný.
11. Společnost se vždy snaží dosáhnout nejlepšího provedení obchodu. Nejlepší provedení obchodu je závislé na faktorech, které Společnost před každým obchodem vyhodnocuje, a mimo jiné znamená, že obchod s daným aktivem nemohl být za lepších podmínek uzavřen s jinou protistranou.
12. Při provádění obchodů Společnost vždy zohledňuje riziko škodlivého střetu zájmů; další pravidla obsahuje vnitřní předpis – 1\_14\_P\_Politika řízení střetu zájmů.

## Článek 2. Postupy

### Rozhodování o obchodech

1. Představenstvo rozhoduje o Statutu Fondu a jeho změnách, včetně vymezení investičních strategií.
2. Rozhodnutí podle předchozího bodu jsou řádně archivována.
3. Za obchody se považuje jak pořízení, tak zcizení majetku.

### Faktory mající význam pro provádění rozhodnutí o obchodu

4. Při vyhodnocení nejlepšího provedení obchodu Společnost zohledňuje s ohledem na charakter a investiční zaměření obhospodařovaného majetku následující faktory (od nejdůležitějšího k méně důležitým):
  - cena,
  - související náklady (správní poplatky, právní a poradenské služby atd.),
  - rychlost a pravděpodobnost provedení obchodu, a
  - další faktory vyplývající z právních předpisů, které jsou relevantní pro jednotlivé typy aktiv.
5. Nejlepší provedení obchodu je posuzováno ve smyslu celkového zohlednění relevantních faktorů (celkově nejvýhodnější provedení obchodu).

### Specifika provádění obchodu s majetkem Fondu

6. Způsob provádění obchodu může v případě některých typů majetku ve Fondu odrážet specifický způsob obchodování a výkon investiční strategie Fondu.
7. Investiční strategie Fondu vychází zejména ze sofistikovaných matematických modelů, které v kombinaci se špičkovým technickým vybavením (softwarovým i hardwarovým) umožňují výkon činnosti obhospodařování formou high-frequency algorithmic tradingu.

### Pravidla zpracování obchodů

8. Provedení obchodu je vždy zaznamenáno v příslušných evidencích, a to ke dni jeho provedení.
9. Uzavřené obchody jsou vypořádány v souladu s pravidly regulovaných trhů, na kterých je s majetkem Fondu obchodováno, v souladu s podmínkami této Politiky, Statutu; související poplatky a náklady mohou být účtovány jen dle podmínek právních ujednání (zejm. pravidly regulovaných trhů, pravidly pro provádění obchodů osob zajišťujících provedení obchodů, a především pravidly pro vypořádání pokynů Investorů a Statutem vymezenými pravidly pro poplatky a náklady hrazené z majetku Fondu).
10. Společnost vnitřními předpisy stanoví zvláštní organizační požadavky, pravidla oddělení činností, omezené sdílení informací („*need to know*“ princip) a zásady pro osobní obchody, aby bylo zamezeno využití informace týkající se neprovedených obchodů.

### Průběžné vyhodnocování

11. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů realizuje Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku Fondu, nejméně však 1x ročně.

#### Informační povinnost

12. Fond je povinen informovat Investory o této Politice. Aktuální Politika je Investorům k dispozici:
- před sjednání služby (první investici) v papírové podobě,
  - v sídle Společnosti v papírové podobě,
  - v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.
13. Společnost informuje Investory též o případných podstatných změnách této Politiky.

#### Informace o protistranách, (hlavních) makléřích a převodních místech

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

Druh nástroje *)	Protistrana	Převodní místo
<b>Vklady, termínované vklady nebo pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu</b>	Česká spořitelna a.s. Flagstar Bank, N.A. Citibank Europe plc Citibank, N.A. SG Americas Securities, LLC ABN Amro Clearing Bank N.V. RSJ Securities a.s.	n/a
<b>Nástroje peněžního trhu</b>	pořizovány a realizovány vždy na primárním trhu, tedy přímo u jejich emitenta	n/a
<b>Investiční cenné papíry obchodované na kapitálovém trhu</b>	Na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování	v případě provádění pokynu prostřednictvím RSJ Securities a.s. na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování - viz Politika provádění pokynů a obchodů RSJ Securities a.s.
<b>Finanční deriváty</b>	Na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování	v případě provádění pokynu prostřednictvím RSJ Securities a.s. na základě smlouvy o svěřeni části portfolia k obhospodařování - viz Politika provádění pokynů a obchodů RSJ Securities a.s.

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

15. Výše uvedeným není dotčena možnost dalších třetích osob či převodních míst ve smyslu ustanovení týkajícího se specifik provádění obchodů některých typů Fondů.
16. Výše uvedené třetí osoby současně vydávají vlastní pravidla pro provádění obchodů. Investoři se s nimi mohou seznámit na jejich webových stránkách.

## Článek 3.

### Záznamy při provádění obchodů

1. U každého obchodu týkajícího se majetku Fondů, jsou neprodleně zaznamenané informace, jež jsou nezbytné k rekonstrukci podrobností o provedeném obchodu.
2. Informace, které jsou zaznamenané dle předchozího bodu zahrnují:
  - a. V případě obchodů s investičními nástroji provedenými na převodním místě:
    - název Fondu a Pracovníka jednajícího na účet Fondu;
    - aktivum, které je předmětem obchodu;
    - množství či počet aktiv, je-li tento údaj relevantní;
    - typ pokynu nebo obchodu;
    - cenu;
    - u pokynů datum a přesný čas předání pokynu a jméno nebo jiné označení osoby, které byl pokyn předán, u obchodů datum a přesný čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a přesný čas provedení obchodu;
    - jméno Pracovníka, který zadal pokyn či provedl obchod;
    - důvody případného odvolání pokynu, je-li tento údaj relevantní.
    - u provedených obchodů totožnost protistrany a převodního místa.
  - b. V případě obchodů s investičními nástroji provedenými mimo převodní místo (OTC):
    - název Fondu a Pracovníka jednajícího na účet Fondu;
    - aktivum, které je předmětem obchodu;
    - množství či hodnotu aktiv, je-li tento údaj relevantní;
    - typ obchodu;
    - cenu;
    - datum a přesný čas rozhodnutí o provedení obchodu a datum a přesný čas provedení obchodu, je-li k dispozici;
    - jméno Pracovníka, který provedl obchod;
    - u provedených obchodů totožnost protistrany;
    - veškerou dokumentaci, která tvoří podklad provedeného obchodu, zahrnující zejména smluvní dokumentaci, na základě které byl proveden obchod, jakož i související analýzy ekonomické výhodnosti a další dokumenty.
  - c. Záznamy týkající se pokynů a provedených obchodů uchovává Společnost vždy nejméně po dobu pěti (5) let od okamžiku provedení obchodu či pokynu (to platí i bylo-li odejmuto nebo zaniklo povolení k činnosti Společnosti samotné, jakož i pro právního nástupce).

## Část IV. Přehled aktualizací

### Účinnost dne (a datum zrušení předchozí verze)

30. 4. 2022	První verze po zahájení činnosti.
28. 6. 2024	Druhá verze, aktualizace dle podnětu interního auditu.



## Část V.

### Přehled regulatorního souladu

#### Právní předpis

ZISIF

Vyhláška č. 244/2013

Nařízení EK č. 231/2013

#### Ustanovení právního předpisu

§ 20 odst. 2 písm. i)

§ 22 odst. 2 písm. c), e), f) a g)

§ 17 odst. 2 písm. b) bod 3. a 4.

§ 24

§ 35 až 40

Čl. 27 až 29

Čl. 64 až 66