



# RM-S Market

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

**RM - S Market o.c.p., a.s.**

Nám. SNP 14, 811 06 Bratislava, IČO: 35 799 072

zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, v oddiele: Sa, vo vložke číslo: 2586/B

---

## **VNÚTORNÝ PREDPIS RMSM 3/2021**

### **Stratégia vykonávania pokynov - Best Execution Policy**

#### **Čl. I**

#### **Úvodné ustanovenia**

1. Spoločnosť RM – S Market o.c.p., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „RMSM“) je v zmysle ustanovení § 71o, § 73p, § 73r, § 71s a § 71t zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) povinná zaviesť príslušné opatrenia potrebné pre najvýhodnejšie vykonávanie pokynov klientov. Na tento účel spoločnosť vydáva vnútorný predpis RMSM 3/2021 (Stratégia vykonávania pokynov – Best Execution Policy).
2. Táto stratégia vykonávania pokynov sa vzťahuje na investičnú službu podľa § 6 ods. 1 písm. b) zákona o cenných papieroch, t.j. vykonanie pokynu klienta na jeho účet. Táto stratégia vykonávania pokynov obsahuje aj charakteristiku pri postupovaní pokynov v rámci investičnej služby podľa § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch.
3. Táto stratégia vykonávania pokynov musí byť aktualizovaná najmenej raz ročne a pri podstatných zmenách, ktoré majú vplyv na schopnosť Spoločnosti získať najlepší možný výsledok pre svojich klientov pri vykonávaní pokynov.
4. V zmysle tejto stratégie, sa inak porovnateľné pokyny klientov vykonajú podľa času ich prijatia zo strany Spoločnosti.
5. Spoločnosť je povinná poskytnúť svojim klientom príslušné informácie vyplývajúce z tejto stratégie vykonávania pokynov a pred poskytnutím investičnej služby získať ich predchádzajúci súhlas s touto stratégiou.
6. Tuzemské (slovenské) finančné nástroje sú finančné nástroje, ktoré sú emitované subjektami so sídlom na území Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, podielové listy, družstevné podielnícké listy a investičné certifikáty.
7. Cudzozemské finančné nástroje sú finančné nástroje, ktoré sú emitované subjektami so sídlom mimo územia Slovenskej republiky – akcie, dlhopisy, waranty, pokladničné poukážky, Exchange Traded fondy (ETF), investičné certifikáty, opcie, futures, finančné rozdielové zmluvy (CFD) forex.

## Čl. II

### Stratégia vykonávania pokynov klientov vo vzťahu k tuzemským (slovenským) finančným nástrojom

1. Spoločnosť prijíma opatrenia, aby pri vykonávaní záväzných pokynov klientov získal klient najlepší možný výsledok pri zohľadnení nasledovných kritérií: cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosti a povahy alebo iné kritériá týkajúce sa vykonania pokynu.
2. Pri vykonávaní záväzných pokynov klientov spoločnosť zohľadňuje pri určovaní dôležitosti kritérií podľa bodu 1 tohto článku nasledovné skutočnosti:
  - a) charakteristika klienta,
  - b) povaha pokynu klienta,
  - c) charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu,
  - d) charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.

Spoločnosť považuje za najdôležitejšie kritérium pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku na základe pokynu klienta cenu finančného nástroja a výšku nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi a ktoré sú priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu.

3. Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa vykonania pokynu alebo jeho špecifického charakteru, Spoločnosť je povinná vykonať pokyn vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorní klienta, že jeho konkrétne inštrukcie môžu zabrániť, aby Spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.
4. Spoločnosť stanovuje zoznam nasledovných konkrétnych inštrukcií, ktoré môže klient udeliť spoločnosti v rámci pokynu :
  - a) do obchodného systému podať pri cene lepšej ako limitná. Postupne meniť k limitnej cene.
  - b) do obchodného systému podať pri cene uvedenej v Poznámke. Postupne meniť k limitnej cene.
  - c) do obchodného systému podať pri limitnej cene.
  - d) do obchodného systému podať výhradne v platnej ponuke na prevzatie.
  - e) do obchodného systému podávať resp. nepodávať podľa rozhodnutí makléra.

(inštrukcia platí výlučne pri pokynoch, podaných klientmi pri riadení portfólia)

Ad a): pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri cene lepšej ako limitná. Postupne meniť k limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že pripúšťa možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene lepšej ako limitná a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia nevylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému ihneď pri limitnej cene.

Ad b): pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri cene uvedenej v Poznámke. Postupne meniť k limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri cene uvedenej v Poznámke pokynu a postupne, podľa rozhodnutí makléra, upravovať cenu objednávky k limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému hneď pri limitnej cene.

Ad c): pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať pri limitnej cene.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku do obchodného systému pri limitnej cene. Inštrukcia vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému pri inej ako limitnej cene.

Ad d): pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podať výhradne v platnej ponuke na prevzatie.“ sa od limitovaného pokynu odchyľuje tým, že ukladá povinnosť zadať objednávku len v rámci tejto ponuky. Inštrukcia aj napriek výhodnosti predaja mimo ponuku na prevzatie vylučuje možnosť zadať objednávku do obchodného systému mimo platnej ponuky na prevzatie.

Ad e): pokyn obsahujúci konkrétnu inštrukciu „Do obchodného systému podávať resp. nepodávať podľa rozhodnutí makléra.“ sa môže použiť výlučne pri pokynoch, podaných klientmi pri riadení portfólia. Podrobnosti o tejto konkrétnej inštrukcii sú uvedené vo vnútornom predpise RMS\_01/13 (Riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 písm.) a), b), c), d), e), f), g), h), i), j), k) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch).

5. V Slovenskej republike pôsobí jediný organizátor regulovaného trhu cenných papierov a/alebo mnohostranného obchodného systému – Burza cenných papierov v Bratislave (ďalej len „BCPB“). V rámci stratégie vykonávania pokynov tak spoločnosť bude realizovať pokyny klientov vo vzťahu k všetkým tuzemským (slovenským) finančným nástrojom (akcie, dlhopisy a podielové listy) na BCPB, pričom klient je povinný v pokyne určiť trh, na ktorom má byť jeho pokyn realizovaný (t.j. regulovaný trh alebo mnohostranný obchodný systém). Spoločnosť je oprávnená realizovať pokyny klienta aj mimo regulovaného trhu cenných papierov resp. mnohostranného obchodného systému, t.j. na tzv. OTC trhu, a to vo vzťahu ku všetkým obchodom klienta. Spoločnosť je povinná zabezpečiť si od klienta všeobecný súhlas na vykonávanie všetkých obchodov na OTC trhu.
6. Stratégia vykonávania pokynov na BCPB je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a nákladov spojených s vykonaním pokynu, ktoré vznikajú klientovi, vrátane poplatkov pre miesto výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu a vyrovnania obchodu.
7. Stratégia vykonávania pokynov na BCPB zabezpečuje splnenie nasledovných podmienok:
  - a) pokyny vykonané na účet klienta sú bezodkladne presne zaznamenané a alokované,
  - b) porovnateľné pokyny klienta sú vykonávané postupne a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď povaha pokynu, konkrétna inštrukcia klienta alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú alebo ak to nie je v záujme klienta,
  - c) klient je vopred informovaný o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, o ktorých má spoločnosť vedomosť.

### Čl. III

#### **Stratégia postupovania pokynov klientov vo vzťahu k cudzozemským (zahraničným) finančným nástrojom**

1. Spoločnosť poskytuje svojim klientom vo vzťahu k zahraničným finančným nástrojom investičnú službu podľa § 6 ods. 1 písm. a) zákona o cenných papieroch, t.j. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov. Spoločnosť tu iba prijíma záväzný pokyn klienta a následne ho postupuje na vykonanie príslušnému zahraničnému obchodníkovi s cennými papiermi – Interactive Brokers (ďalej len „IB“). To znamená, že spoločnosť pri zahraničných finančných nástrojoch nevykonáva pokyn klienta.
2. IB prostredníctvom systému SMART automaticky nasmeruje záväzný pokyn klienta na vykonanie na príslušnú zahraničnú burzu cenných papierov, OTC trh (mimoburzový trh) alebo ECN (elektronický burzový systém). Systém SMART zohľadňuje princíp najlepšieho vykonania pokynov, t.j. zabezpečuje nasmerovanie pokynu klienta na zahraničný trh s najvyššou likviditou, najlepšou cenou, najnižšími nákladmi, najvyššou rýchlosťou a pravdepodobnosťou realizácie záväzného pokynu klienta a vyrovnania obchodu.

3. Spoločnosť stanovuje, že ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa postúpenia pokynu priamo na príslušný zahraničný trh finančných nástrojov (t.j. mimo systému SMART), Spoločnosť je povinná postúpiť pokyn IB vždy podľa takejto konkrétnej inštrukcie, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre svojho klienta. Spoločnosť výslovne upozorňuje klienta, že jeho konkrétna inštrukcia podľa predchádzajúcej vety môže zabrániť, aby Spoločnosť postupovala podľa svojej stratégie vykonávania pokynov s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri postúpení pokynu vo vzťahu k tejto konkrétnej inštrukcii.
4. Stratégia postupovania pokynov podľa tohto článku je v súlade s podmienkou najvýhodnejšieho vykonávania pokynov v prospech klienta z hľadiska podmienok stanovených zákonom o cenných papieroch.

#### **Čl. IV Osobitné ustanovenia**

1. Spoločnosť je povinná monitorovať účinnosť svojich opatrení na vykonávanie pokynov a stratégie vykonávania pokynov na účely identifikácie nápravy nedostatkov. Spoločnosť je povinná najmä vyhodnocovať účinnosť stratégie vykonávania pokynov a to, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov.
2. Spoločnosť je povinná oznamovať klientom všetky podstatné zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov alebo stratégie vykonávania pokynov.
3. Spoločnosť je povinná pre každý druh finančných nástrojov raz ročne vypracovať a zverejniť súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu z hľadiska objemov obchodovania na ročnej báze, kde sa vykonávali pokyny klientov v predchádzajúcom roku a údaje o dosiahnutej kvalite vykonávaných pokynov.
4. Spoločnosť nesmie prijať žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu, čo by bolo v rozpore s požiadavkami konfliktu záujmov alebo prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií a nepeňažných výhod.
5. Spoločnosť je povinná preukázať svojim klientom na ich žiadosť, že vykonala ich pokyny v súlade so stratégiou Spoločnosti na ich vykonávanie a preukázať Národnej banke Slovenska na požiadanie dodržanie tejto povinnosti.

#### **Čl. V Záverečné ustanovenia**

1. Tento vnútorný predpis nadobúda platnosť a účinnosť dňom jeho schválenia predstavenstvom spoločnosti dňa 01.07.2021.
2. Týmto vnútorným predpisom sa v plnom rozsahu zrušuje Vnútorný predpis Stratégia vykonávania pokynov zo dňa 1.2.2019.

V Bratislave, dňa 01.07.2021

Ing. Pavol Ondriš  
predseda predstavenstva

Mgr. Zuzana Lieskovanová  
členka predstavenstva