

# Stratégia vykonávania pokynov

## 1. Účel stratégie vykonávania pokynov

Pri vykonávaní pokynov klientov týkajúcich sa finančných nástrojov je Mercurius Pro, o.c.p., a.s. (ďalej len „Mercurius Pro“) povinný na základe § 73p zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) vykonávať tieto pokyny tak, aby dosiahol pre klienta najlepší možný výsledok. Mercurius Pro v súvislosti s touto povinnosťou zaviedol účinné postupy, ktorých súčasťou je aj Stratégia vykonávania pokynov (ďalej len „Stratégia“), ktoré zabezpečujú realizáciu najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Stratégia platí pre všetkých klientov, bez ohľadu na skutočnosť, do akej kategórie sú zaradení (neprofesionálny klient, profesionálny klient a oprávnená protistrana) a pre všetky finančné nástroje, vo vzťahu ku ktorým je Mercurius Pro oprávnený poskytovať klientom investičné služby.

Mercurius Pro poskytuje svojim klientom túto Stratégiu pred poskytnutím investičnej služby, pričom klient podpisom príslušnej zmluvy udeľuje svoj predchádzajúci súhlas s touto Stratégiou.

## 2. Definícia použitých pojmov

- Klient: fyzická alebo právnická osoba, ktorej Mercurius Pro poskytuje službu,
- neprofesionálny klient: klient Mercurius Pro kategorizovaný ako neprofesionálny klient v zmysle § 8a zákona,
- profesionálny klient: klient Mercurius Pro kategorizovaný ako profesionálny klient v zmysle § 8a zákona, ktorý požiadal o preradenie do kategórie profesionálny klient;
- oprávnená protistrana: klient Mercurius Pro kategorizovaný ako oprávnená protistrana na základe výslovnej dohody medzi Mercurius Pro a klientom v zmysle § 73u zákona, ktorý požiadal o preradenie do kategórie oprávnená protistrana;
- pokyn klienta: pokyn klienta na nákup alebo predaj finančného nástroja, prijatý Mercurius Pro za účelom jeho vykonania alebo jeho postúpenia tretej strane na vykonanie na účet klienta,
- finančný nástroj: nástroj finančného trhu uvedený v Informácii o finančných nástrojoch,
- miesto výkonu: regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, organizovaný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte,
- regulovaný trh: mnohostranný systém organizovaný organizátorom trhu, ktorý spája alebo umožňuje spájanie záujmov viacerých osôb nakupovať a predávať finančné nástroje v rámci systému a v súlade s pevne určenými pravidlami spôsobom, ktorého výsledkom je uzavretie obchodu s finančnými nástrojmi prijatými na obchodovanie podľa jeho pravidiel a ktorý funguje pravidelne a v súlade so zákonom,
- mnohostranný obchodný systém (ďalej len „MTF“): systém organizovaný obchodníkom s cennými papiermi alebo organizátorom trhu, ktorý spája alebo umožňuje spájať záujmy viacerých osôb nakupovať a predávať finančné nástroje v rámci systému a v súlade s pevne určenými pravidlami spôsobom, ktorého výsledkom je uzavretie obchodu s finančnými nástrojmi,

- organizovaný obchodný systém (ďalej len „OOS“) je obchodný systém umožňujúci interakciu dopytu a ponuky väčšieho počtu strán, ktorá vedie k uzavretiu obchodu. Nie je možné na ňom obchodovať s akciami,
- systematický internalizátor: obchodník s cennými papiermi, ktorý na organizovanom, opakovanom a systematickom základe obchoduje na vlastný účet tak, že vykonáva pokyny klienta mimo regulovaného trhu, OOS alebo MTF,
- OTC trhy („Over The Counter“) - všetky trhy mimo regulovaného trhu, systematického internalizátora a mimo MTF, najmä trhy, na ktorých poskytuje likviditu nevyhnutnú na vykonanie pokynu tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte. Mercurius Pro musí získať predchádzajúci výslovný súhlas klienta s realizovaním obchodov na OTC trhu, a to vo forme všeobecného súhlasu na všetky obchody klienta alebo vo forme individuálnych súhlasov na jednotlivé obchody.

### **3.Rozsah predmetu Stratégie**

Stratégia sa vzťahuje na všetkých klientov, t.j. neprofesionálnych klientov, profesionálnych klientov aj oprávnené protistrany. Stratégia sa vzťahuje na investičné služby a investičné činnosti vykonávané Mercurius Pro v zmysle § 6 zákona:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet,
- riadenie portfólia,
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku.

a to vo vzťahu k finančným nástrojom v rozsahu povolenia na poskytovanie investičných služieb.

Mercurius Pro Stratégiu neuplatní:

- v prípade podania výslovného pokynu / inštrukcie klienta, v prípade, ak klient zadá pri pokyne výslovnú inštrukciu, napríklad označenie miesta vykonania pokynu Mercurius Pro bude postupovať v súlade s touto výslovnou inštrukciou,
- 
- v prípade výslovnej inštrukcie berie klient na vedomie, že výslovná inštrukcia klienta môže zabrániť Mercurius Pro, aby realizoval opatrenia, ktoré navrhol a zaviedol za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní týchto pokynov s ohľadom na parametre obsiahnuté v týchto pokynoch.

-

### **4.Pravidlá pre vykonávanie pokynov klientov**

Pri vykonávaní pokynov na účet klienta sa Mercurius Pro zaväzuje realizovať všetky nevyhnutné kroky, ktoré budú viesť k zabezpečeniu najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu (tzv. Best Execution) na účet klienta.

Mercurius Pro pri vykonávaní pokynov na účet klienta rozhoduje o relatívnej dôležitosti kritérií určených v bode 5 Stratégie, pričom relatívna dôležitosť kritérií sa stanovuje na základe dostupných informácií z trhu, odbornej skúsenosti Mercurius Pro z finančných trhov tak, aby Mercurius Pro dodržal zabezpečenie požiadavky najlepšieho vykonania pokynu na účet klienta.

Mercurius Pro pri vykonávaní pokynov analyzuje dostupné miesta výkonu pokynu tak, aby mohol identifikovať tie miesta výkonu, ktoré umožňujú vykonávať pokyny pre klientov s trvalo najlepším možným výsledkom. Zároveň Mercurius Pro pri výbere miesta výkonu pokynu zohľadňuje kritéria uvedené v bode 5 Stratégie.

V prípade, ak klient požaduje vykonanie výslovnej inštrukcie a Mercurius Pro vykoná pokyn klienta v súlade s výslovnými inštrukciami klienta, povinnosť Mercurius Pro dodržať princíp najlepšieho vykonania pokynu sa bude považovať za splnenú.

## **5. Kritériá pre najlepšie vykonávanie pokynov**

Mercurius Pro musí zohľadniť pri vykonávaní pokynov za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku kritériá stanovené zákonom. Výnimkou je len prípad, keď klient požaduje vykonanie výslovnej inštrukcie.

Pri vykonávaní pokynov posudzuje Mercurius Pro predovšetkým kritériá:

- cena finančného nástroja,
- náklady na vykonanie pokynu,
- rýchlosť pri vykonaní pokynu,
- pravdepodobnosť realizácie pokynu a podmienky vyrovnania,
- objem, typ pokynu,
- prípadne iné faktory, ktoré majú význam pri vykonávaní pokynu.

Mercurius Pro určí relatívnu dôležitosť jednotlivých kritérií pri vykonávaní pokynov klientov. Relatívna dôležitosť týchto kritérií je určovaná hľadiskami:

- vlastnosti klienta (vyplýva zo zaradenia klientov do kategórie profesionálneho alebo neprofesionálneho klienta),
- vlastnosti pokynu (upravený spôsob povinností je pri výslovných inštrukciách klienta),
- vlastnosti finančného nástroja, ktorý je predmetom pokynu,
- vlastnosti miesta výkonu na ktorom môže byť pokyn realizovaný.

Pri určení relatívnej dôležitosti jednotlivých kritérií Mercurius Pro zohľadňuje komplexne všetky kritériá a zohľadňuje primerane hľadiská, pri ktorých sú pokyny klientov vykonávané so zámerom dosiahnuť najlepší možný výsledok pre klienta. Najlepší možný výsledok vykonávania pokynov sa hodnotí predovšetkým vo vzťahu k cene finančného nástroja, k nákladom súvisiacim s vykonaním pokynu, k poplatkom trhov a k iným poplatkom tretích strán.

Pri neprofesionálnych klientoch sa najlepší možný výsledok stanoví na základe zváženia podmienok, ktoré vychádzajú z ceny finančného nástroja a všetkých nákladov hradených klientom, vrátane poplatkov tretích strán, zapojených do vykonania pokynu.

Pri profesionálnych klientoch platí, že na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pokynu zadaného takýmto klientom Mercurius Pro vyhodnocuje i iné faktory ako je cena a náklady.

Ak Mercurius Pro vykonáva pokyn klienta vo vzťahu k finančným nástrojom obchodovaným výhradne na OTC trhoch, Mercurius Pro ako prioritné kritérium použije pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania pokynu klienta. Za určitých okolností pri vykonávaní pokynov môže Mercurius Pro na

základe vlastného úsudku v prípade niektorých klientov, pokynov, finančných nástrojov alebo miest výkonu vyhodnotiť ako významné aj iné kritériá, najmä rýchlosť vykonávania pokynov, podmienky vyrovnania pokynov, objem a typ pokynu, prípadne iné nepriame náklady, ktoré sú v konkrétnom prípade nevyhnutné pri vykonaní pokynu klienta.

Mercurius Pro nenesie zodpovednosť za nezrealizovanie pokynu klienta a/alebo za nevykonanie maximálneho úsilia na zabezpečenie povinností vyplývajúcich zo Stratégie v prípade, ak k realizácii alebo vyrovnaniu nedôjde z dôvodu porušenia povinností klienta.

Pre účely posúdenia najlepšieho možného výsledku nebude Mercurius Pro porovnávať výsledky, ktoré sa dosiahli na základe aplikácie Stratégie s výsledkami, ktoré by mohli byť dosiahnuté pre klienta inou spoločnosťou na základe aplikácie stratégie vykonávania pokynov tejto spoločnosti alebo na základe inej štruktúry poplatkov a provízií.

## **6. Výber miesta výkonu pre jednotlivé finančné nástroje**

Pravidlá vykonávania pokynov obsahujú informácie o rôznych miestach výkonu pokynov na účet klienta, na ktorých Mercurius Pro môže realizovať pokyny klientov. Mercurius Pro v zozname miest výkonu pre vykonávanie pokynov klientov uvádza predovšetkým trhy, kde môže Mercurius Pro trvale vykonávať pokyny pre klienta s najlepším možným výsledkom. Aktuálny zoznam miest výkonu na nachádza na webovom sídle Mercurius Pro.

Mercurius Pro môže využívať jeden alebo viac nasledujúcich trhov pri realizácii pokynov klientov:

- regulované trhy,
- mnohostranné obchodné systémy (MTF),
- Organizované obchodné systémy (OOS),
- systematickí internalizátori,
- tvorcovia trhov,
- iní poskytovatelia likvidity,
- osoby vykonávajúce obdobné činnosti v nečlenskom štáte.

S výnimkou podania výslovnej inštrukcie klienta, Mercurius Pro realizuje pokyny vo vzťahu k výberu príslušného miesta výkonu nasledujúcim spôsobom:

- realizácia konkrétnych pokynov berie do úvahy špecifické faktory pre príslušný trh a pre príslušné finančné nástroje a to predovšetkým pri trhoch s nízkou likviditou,
- pre určité finančné nástroje bude Mercurius Pro realizovať pokyny len na jednom mieste výkonu,
- ak Mercurius Pro vyberie konkrétne miesto výkonu, pokyn na toto miesto výkonu podá na realizáciu a nechá ho tam až do čiastočného alebo konečného vyrovnania, uplynutia doby pokynu alebo zrušenia pokynu,
- Mercurius Pro bude vystupovať sám o sebe ako miesto výkonu v prípadoch, kedy na základe posúdenia kritérií uvedených v bode 5 Stratégie, Mercurius Pro usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania pokynu bude predstavovať najlepší možný výsledok vykonania pokynu,
- pokyn klienta môže byť realizovaný mimo regulovaný trh, OOS alebo MTF s dodržaním povinnosti realizácie pokynu za najlepších podmienok. Pre to, aby Mercurius Pro mohol

realizovať pokyn mimo regulovaný trh, OOS alebo MTF je potrebný predchádzajúci výslovný súhlas klienta,

- v prípade finančných nástrojov obchodovaných na jednom alebo viacerých regulovaných trhoch, na ktorých Mercurius Pro nemá priamy prístup, Mercurius Pro pri zohľadnení kritérií uvedených v bode 5 postúpi pokyn tretej osobe (prostredníctvom ktorej vstupuje na tieto regulované trhy) v prípade, ak Mercurius Pro usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania pokynu bude predstavovať pre klienta najlepší možný výsledok vykonania pokynu,
- súčasne Mercurius Pro môže postúpiť pokyn inej tretej strane, ak Mercurius Pro usúdil, že iná tretia strana predstavuje pre klienta najlepšie miesto výkonu pokynu.

Mercurius Pro neprijíma žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne miesto výkonu, čo by bolo v rozpore s požiadavkami konfliktu záujmov alebo prijímania a uhrádzania poplatkov, provízií alebo nepeňažných výhod.

Mercurius Pro je povinný po vykonaní pokynu alebo transakcie na účet klienta informovať klienta o tom, kde bol pokyn vykonaný. Pravidelné správy zahŕňajú podrobné údaje o cene, nákladoch, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu pri jednotlivých finančných nástrojoch.

Mercurius Pro je povinný 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.

## **7.Spôsoby vykonania pokynu**

S výnimkou prípadu, keď Mercurius Pro prijal výslovnú inštrukciu klienta, Mercurius Pro vykonáva pokyny klientov jedným z nasledujúcich spôsobov:

- vykonanie pokynu, keď Mercurius Pro sám vystupuje ako miesto výkonu alebo má priamy prístup na miesto výkonu,
- v prípadoch, keď Mercurius Pro nemá priamy prístup na miesto výkonu, postúpi pokyn na vykonanie tretej strane, ktorá ho vykoná na mieste výkonu.

## **8.Podanie výslovnej inštrukcie klienta**

Pri podaní výslovnej inštrukcie klienta Mercurius Pro realizuje tento pokyn v súlade s výslovnou inštrukciou klienta. Mercurius Pro upozorňuje klienta, že prijatím výslovnej inštrukcie klienta:

- Mercurius Pro nebude môcť zabezpečiť dosiahnutie najlepšieho výsledku vykonania pokynu na základe pravidiel v Stratégií s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov vo vzťahu ku výslovnej inštrukcii klienta,
- Mercurius Pro nemôže zaručiť vykonanie pokynu a ukončenie transakcie,
- výsledok dosiahnutý takto vykonaným pokynom na základe výslovnej inštrukcie klienta sa bude považovať za najlepší možný.

V prípade, keď sa výslovná inštrukcia klienta dotýka iba určitej časti pokynu (napríklad miesto výkonu), Mercurius Pro bude uplatňovať Stratégiu pre tie časti pokynu, ktoré nie sú ovplyvnené výslovnými inštrukciami klienta, a to v prípade ak to povaha jednotlivého obchodu umožňuje.

## **9.Vyhodnocovanie a zmena Stratégie**

Mercurius Pro pravidelne monitoruje a vyhodnocuje Stratégiu na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Predovšetkým pravidelne vyhodnocuje účinnosť Stratégie 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. Stratégia musí byť aktualizovaná aspoň raz ročne a pri podstatných zmenách, ktoré majú vplyv na schopnosť Mercurius Pro získať najlepší možný výsledok pre svojich klientov pri vykonávaní pokynov, sa vyhodnocuje aspoň raz ročne. Mercurius Pro je povinný informovať svojich klientov o každej podstatnej zmene Stratégie prostredníctvom zverejnenia jej aktualizovanej verzie na webovom sídle spoločnosti Mercurius Pro.

## **10. Informačné povinnosti**

Mercurius Pro je povinný preukázať svojim klientom na ich žiadosť, že vykonal ich pokyny v súlade so Stratégiou a preukázať Národnej banke Slovenska na požiadanie dodržanie tejto povinnosti.

Ak Mercurius Pro vykonáva pokyny pre neprofesionálnych klientov, poskytne týmto klientom zhrnutie príslušnej politiky zamerané na celkové náklady, ktoré im vznikli.