J&T BANKA

SHRNUTÍ A ZÁVĚRY ANALÝZY VYPLÝVAJÍCÍ ZE SLEDOVÁNÍ KVALITY PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ S INVESTIČNÍMI NÁSTROJI NA PŘEVODNÍCH MÍSTECH (PODLE USTANOVENÍ § 15N, ODST. 5, PÍSM. B) ZÁKONA Č. 256/2004 SB., ZÁKON O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU) ZA ROK 2023

Prostřednictvím tohoto dokumentu J&T Banka, a.s. (dále jen „**Banka**“) plní povinnosti plynoucí z ustanovení § 15n, odst. 5, písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), na základě něhož je Banka povinna každoročně zveřejnit pro jednotlivé druhy investičních nástrojů shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděla pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce.

Banka při vypracovávání analýzy posuzuje provádění pokynů zákazníků s jednotlivými druhy investičních nástrojů a sleduje, zda jsou tyto pokyny prováděné na jednotlivých převodních místech za nejlepších podmínek pro zákazníky, a to zejména ve vztahu k následujícím faktorům:

1. Cena

Cena a náklady spojené s obchodem představují hlavní kritérium rozhodující pro výběr převodního místa, kde Banka realizuje zákazníkem zadaný pokyn. Cílem Banky je, aby zákazník vždy dosáhl pro něj co nejvýhodnější cenu.

Dalším faktorem při posuzování výhodnosti dosažené ceny a účtovaných nákladů je rovněž analýza ujednání mezi Bankou a převodními místy týkající se vyplácených či přijímaných plateb a obdržených slev, rabatů či nepeněžitých výhod. Banka ve sledovaném období neuzavřela žádné zvláštní ujednání se žádným z využívaných převodních míst a nepřijala (či naopak neposkytla) žádnou výhodu výše uvedeného charakteru.

V rámci analýzy Banka vybírá vzorek realizovaných obchodů, které následně detailně vyhodnocuje ve vztahu k cenovým podmínkám aktuálním v relevantní době.

2. Střet zájmů

Banka v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu definovala postupy a pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů, které implementovala do svých interních předpisů a zároveň přijala další praktická opatření zajišťující jejich aplikaci a průběžnou kontrolu. Bližší informace o řízení a předcházení střetů zájmů může zákazník nalézt na webových stránkách Banky v části Investiční služby – Informační dokumenty – Postupy zjišťování a řízení střetu zájmů.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit, Banka v takové situaci jedná spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka, zejména se snaží vždy upřednostnit zájmy zákazníka před zájmy vlastními.

Banka na tomto místě zároveň uvádí, že žádné z využívaných míst není součástí stejného podnikatelského celku.

3. Změna převodních míst

Banka v rámci analýzy vyhodnocuje vývoj jejího vztahu k využívaným převodním místům, a to zejména prostřednictvím změn ve sledovaném období, které porovnává se seznamem využívaných převodních míst v období předchozím. Relevantním obdobím je v tomto případě předcházející kalendářní rok. Stěžejním ukazatelem je případná změna převodního místa a důvody, na základě kterých k ní došlo.

Dále Banka při vypracování analýzy:

- posuzuje vhodnost stanovených pravidel pro provádění pokynů a identifikuje případné návrhy na jejich změnu. Pravidla provádění pokynů jsou zveřejněna na webových stránkách Banky v části Investiční služby – Informační dokumenty – Pravidla provádění pokynů – Best execution policy.

- ověřuje stav a vhodnost kontrolních mechanismů ve vztahu k dosažení nejlepších podmínek obchodu;
- ověřuje funkčnost a efektivitu nastaveného procesu vyřizování stížností a reklamací.

Banka hodnotí kvalitu míst provádění ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v tabulce níže, přičemž uvedený výsledek zohledňuje výše definovaná kritéria a metody vypracování analýzy. Přehledné hodnocení 5 nejlepších převodních míst je v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/576 ze dne 8. června 2016 obsaženo v rámci samostatných dokumentů zveřejněných na webových stránkách Banky v části Investiční služby – Informační dokumenty – 5 nejlepších převodních míst, a to s rozlišením na profesionální a neprofesionální zákazníky.

Typ nástroje	Analýza posuzovala následující kritéria		
	Cena	Střet zájmů	Změna převodních míst
Kapitálové nástroje – akcie a cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry	✓	✓	✓
Dluhové nástroje – dluhopisy	✓	✓	✓
Měnové deriváty – swapy, forwardy a ostatní měnové deriváty	✓	✓	✓
Akciové deriváty – futures a opce přijaté k obchodování v obchodním systému	✓	✓	✓
Akciové deriváty – swapy a ostatní akciové deriváty	✓	✓	✓

Banka v rámci analýzy dospěla k závěru, že pokyny byly prováděny za nejlepších cenových podmínek pro zákazníky, a to po zohlednění výše definovaných hlavních kritérií ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům v daném rozlišení a zároveň dalších systémových faktorů uvedených výše. Zejména pak nebyl zjištěn žádný střet zájmů, který by Banka neřídila, neměla nastaven účinný mechanismus k předcházení tohoto střetu zájmů, případně v konečném důsledku nepostupovala v nejlepším zájmu zákazníka. Celkové nastavení komplexního systému provádění pokynů za nejlepších podmínek hodnotí Banka jako plně funkční a respektující veškeré legislativní požadavky.

Závěry analýzy jsou shodné jak pro provádění pokynů profesionálních zákazníků, tak provádění pokynů neprofesionálních zákazníků.