

Překlad je pouze orientační, závazné je anglické znění dokumentu.

Interactive Brokers Luxembourg SARL Execution Policy

Úvod

Tento dokument stanoví zásady provádění pokynů („Zásady“) společnosti Interactive Brokers Luxembourg („IBLUX“) ve vztahu k jejím retailovým a profesionálním klientům („vy“ nebo „Klient“) pro transakce s finančními nástroji. Tento dokument shrnuje opatření, která IBLUX zavedl, aby svým klientům zajistil nejlepší provedení, když IBLUX provede objednávku jejich jménem.

Všeobecné

IBLUX vám poskytuje služby elektronického zprostředkování pouze pro provádění. Objednávky, které zadáváte společnosti IBLUX prostřednictvím obchodních platforem skupiny Interactive Brokers Group („IB“), provádí IBLUX vaším jménem tak, že je elektronicky směřuje na trhy nebo k prodejčům pomocí vlastní technologie směřování objednávek IB.

Co je nejlepší provedení?

Když IBLUX provede objednávku vaším jménem, přijme IBLUX veškerá dostatečná opatření k dosažení nejlepšího možného výsledku s přihlédnutím k faktorům nejlepšího provedení, včetně ceny, nákladů, rychlosti, pravděpodobnosti provedení, velikosti, povahy objednávky a dalších protiplnění související s provedením pokynu, jako je povaha relevantního trhu, převládající tržní podmínky a možný dopad na trh. Relativní důležitost každého z faktorů provádění může záviset na:

- charakteristiky a povaha objednávky, včetně veškerých konkrétních pokynů, které jste mohli dát;
- charakteristiky finančních nástrojů, které jsou předmětem vaší objednávky; a
- charakteristiky míst provádění (pokud je jich více než jedno), do kterých lze příkaz nasměřovat.

Jak se určuje relativní význam prováděcích faktorů?

IBLUX určuje, zda jste retailovým nebo profesionálním klientem při otevírání účtu v souladu se směrnicí o trzích finančních nástrojů. Ostatní faktory provedení se aplikují na základě jednotlivých obchodů s přihlédnutím k tomu, zda je objednávka obchodovatelná či nikoli. Obchodovatelná objednávka je nákupní objednávka s cenou na nebo nad nejnižší nabídkou na trhu nebo prodejní objednávka s cenou na nebo pod nejvyšší nabídkou na trhu. U obchodovatelných objednávek je primárním faktorem provedení buď celková protihodnota, nebo cena v závislosti na vašem pokynu. Celková protihodnota představuje cenu finančního nástroje a náklady spojené s realizací, které zahrnují všechny náklady vzniklé klientovi, které přímo souvisejí s realizací pokynu, včetně poplatků za provedení, poplatků za

zúčtování a vypořádání a dalších poplatků placených třetí stranou podílející se na provedení pokynu. U neobchodovatelných objednávek je primárním faktorem provedení obvykle pravděpodobnost provedení následovaná náklady. V případě obchodovatelných i neobchodovatelných pokynů jsou zbývající faktory provádění - velikost objednávky, povaha pokynu a jakékoli další aspekty relevantní pro efektivní provedení vaší objednávky - obecně druhotné a používají se tam, kde mohou optimalizovat primární faktory.

Proces provedení objednávky

Při zadávání objednávky prostřednictvím obchodních platform IB můžete zvolit inteligentní směrování objednávek nebo poskytnout konkrétní pokyny k přímému směrování vašich objednávek na vybrané místo. Vaše objednávky mohou být vyplněny v jedné nebo více tržních transakcích na jednom nebo více místech provádění. IBLUX bude jednat spravedlivě a v náležitém pořadí se všemi objednávkami přijatými od svých klientů. Pokud je to rozumně proveditelné, bude IBLUX vyřizovat všechny objednávky v souladu s touto politikou a jejími obecnými podmínkami.

Inteligentní směrování objednávek

IBLUX nabízí inteligentní směrování objednávek pro produkty, které jsou uvedeny na více než jednom místě provádění. SmartRouting je proprietární počítačový směrovací algoritmus navržený k optimalizaci rychlosti i ceny nebo celkové úvahy, a to nepřetržitým skenováním nabídek a nabídek v každém z těchto konkurenčních míst provádění a automatickým směrováním objednávek přímo do nejlepších míst provádění nebo k prodeji.

Přístup k SmartRouting

SmartRouting je založen na principu, že objednávka bude s největší pravděpodobností provedena za optimální cenu, nejvyšší rychlostí a s nejvyšší úrovní přesnosti a jistoty dokončení, pokud je objednávka zadána prostřednictvím přímého přístupu k plně automatizovanému tržnímu místu. Kromě toho, v rozsahu, v jakém je objednávka spojena s produktem uvedeným na více místech na trhu, je inteligentního směrování objednávek dosaženo neustálým prověřováním nabídek a nabídek na každém z těchto míst a směrováním objednávky na místo nabízející nejlepší celkovou protihodnotu nebo nejlepší cenu, pokud byla jako primární faktor provedení zvolena cena. U retailových klientů je nejlepší možný výsledek, kterého lze pro klienta dosáhnout, určen odkazem na celkovou protihodnotu. Celková úvaha je prioritním faktorem, kde je na platformách obchodování IB aktivní funkce „Zvažované náklady při směrování“, což je výchozí možnost, pokud klient nezvolí „Cena“. Jinak SmartRouting nasměruje objednávku na místo konání za nejlepší cenu.

Pokyny pro klienty

Klienti mohou poskytnout konkrétní pokyny pro klienty pro jakoukoli danou objednávku. Obchodní platformy IB nabízejí přístup k mnoha typům příkazů, včetně nativních (typ objednávky podporovaný

směnou) a simulovaného (typ objednávky vytvořený IB). Obchodní platformy IB také umožňují klientům poskytovat pokyny k objednávkám s ohledem na ceny, načasování, rychlost, zlepšování cen a další pokročilé obchodní funkce. Pokud poskytnete konkrétní pokyny pro směrování objednávek přímo prostřednictvím obchodních platform IB do knihy objednávek konkrétního místa podle vašeho výběru, měli byste si být vědomi toho, že jakékoli konkrétní pokyny mohou společnosti IBLUX bránit v provádění kroků, které IBLUX navrhl a implementoval v těchto zásadách získat nejlepší provedení. Pokud je IBLUX schopen vyhovět těmto požadavkům, dá IBLUX přednost konkrétním instrukcím před procesem SmartRouting, což může mít za následek jiný výsledek obchodu, než jaký se spoléhá pouze na SmartRouting.

Typy příkazů a algoritmy

Obchodní platformy IB vám poskytují funkce pro výběr vlastních typů pokynů na základě charakteristik finančního nástroje, charakteristik pokynu a vašich vlastních cílů a konkrétních strategií provádění. Obchodní platformy IB podporují více než 60 typů objednávek a algoritmů, které vám umožňují přizpůsobit vaše objednávky tak, aby mimo jiné obsahovaly pokyny týkající se cen nebo načasování pokynů nebo urychlily provádění, poskytly zlepšení cen, omezily riziko, načasovaly trh a umožnily soukromí. Informace o typech objednávek a algoritmech jsou k dispozici na webových stránkách IBLUX pod položkou nabídky Technologie a poté Typy objednávek a Algos. Konkrétní informace o typech a algoritmech objednávek najdete seřazením typů a algoritmů objednávek podle produktů a / nebo kategorií.

Specifikace místa

Každé místo výkonu spravuje vlastní sadu obchodních pravidel. Pokud se tedy rozhodnete nevybírat SmartRouting, měli byste být obeznámeni s různými pravidly obchodování a vyřizování objednávek na těch tržních místech, na která máte v úmyslu směřovat své objednávky. Kompletní seznam tržních míst spolu s odkazy na webové stránky je k dispozici na webových stránkách IBLUX pod položkou nabídky Produkty a poté na Seznamy burz.

Pokud je IBLUX členem obchodního místa, provádí IBLUX pokyny také jménem přidružených společností IBLUX. Pobočky IBLUX směřují objednávky svých klientů do IBLUX a IBLUX tyto objednávky provádí jako objednávky specifické pro dané místo.

Místa provádění

Naší zásadou je udržovat výběr míst a subjektů, které vám s největší pravděpodobností zajistí konzistentní nejlepší provedení. IBLUX zvažuje širokou škálu míst výkonu a subjektů na základě úrovně relevance, kterou místa výkonu udržují v jejich konkrétním regionu, kromě faktorů, jako je šířka produktu, likvidita, elektronický přístup, náklady a rychlost a pravděpodobnost vypořádání. IBLUX pravidelně zvažuje vznik nových míst, která jsou v současné době nedostupná, nebo změny stávajících míst s ohledem na nabídku produktů, a bere v úvahu čtvrtletní publikace o kvalitě provedení pro srovnání možných konkurenčních míst. IBLUX provádí kontrolu obchodních míst, pokud dojde k

významné změně, a to nejméně jednou ročně. Místa obvykle spadají do klasifikace regulovaných trhů, multilaterálních obchodních systémů, systémových internalizátorů a investičních společností, makléřů a / nebo přidružených společností třetích stran, které působí jako tvůrce trhu nebo poskytovatel likvidity.

Zprostředkovatelé třetích stran

Pokud k provádění transakcí využíváme zprostředkovatele třetích stran, ponecháváme si zastřešující povinnost nejlepšího provedení, s výhradou skutečností a okolností souvisejících s relevantním trhem a vámi poskytnutých podmínek a pokynů. Tuto povinnost splňujeme tím, že provedeme náležitou péči, abychom ověřili přiměřenost výkonu a konektivity zprostředkovatele třetí strany a zajistili, že existují uspokojivá opatření k zajištění důvěrnosti našich pokynů a pokynů k provedení.

Jedno místo

U určitých finančních nástrojů, které IBLUX provádí na jednom místě nebo u jednoho poskytovatele likvidity, bude IBLUX pravidelně zvažovat, zda může IBLUX rozumně očekávat, že místo výkonu nebo poskytovatel likvidity nám umožní získat pro naše klienty přinejmenším stejně dobré výsledky jako výsledky, které můžeme rozumně očekávat od použití alternativních míst výkonu nebo dealera.

Over-the-Counter obchody prováděné společností IBLUX

Při provádění objednávek v Over-the-Counter („OTC“) produktech včetně produktů na zakázku můžete využít informace poskytnuté na pracovní stanici Trader ke kontrole ceny použitého základního finančního nástroje při odhadu ceny OTC produktu a, pokud jste se přihlásili k odběru tržních dat, porovnáním s podobnými nebo srovnatelnými produkty, abyste změřili spravedlivou cenu OTC produktu, který vám byl navržen.

Monitorování a kontrola

IBLUX provádí systematické testování, pravidelné sledování konkurenčních nabídek obdržených na základě kontroly vzorku provedených objednávek klientů a za účelem posouzení účinnosti našich celkových opatření pro provádění zvažuje informace o analýze transakčních nákladů od poskytovatele třetí strany. Tyto zásady jsou každoročně přezkoumávány nebo v případě výskytu podstatné změny v našich prováděcích ujednáních nebo v našich souvisejících regulačních povinnostech. Účelem kontroly je provést celkové posouzení toho, zda jsou tyto zásady a prováděcí ujednání IBLUX přiměřeně navrženy tak, aby umožnily IBLUX dosáhnout co nejlepšího výsledku při provádění našich klientských objednávek. Součástí kontroly bude zvážení kontroly místa konání, včetně jakéhokoli odebrání a výběru místa konání, veškerých úprav vyžadovaných těmito zásadami, včetně relativního významu faktorů nejlepšího provedení. Budeme vás informovat o veškerých podstatných změnách našich zásad provádění. Další aktualizace, včetně seznamu míst a subjektů provádění, najdete v příslušných částech našeho webu.

Informace týkající se nejlepšího provedení Tento dokument a další související publikace, včetně seznamu míst výkonu, na které IBLUX významně spoléhá, každoroční publikace informací o pěti nejlepších místech výkonu, které IBLUX použil z hlediska objemů obchodování a kvality provedení IBLUX, jsou zpřístupněny na webových stránkách IBLUX.