

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ
PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK
A PRAVIDLA ZPRACOVÁNÍ POKYNŮ

1. Osoby, kterým jsou Pravidla provádění pokynů určena
 - 1.1. Není-li dále uvedeno jinak, vztahují se tato Pravidla provádění pokynů na Pokyny podané jak Neprofesionálními zákazníky, tak Profesionálními zákazníky.
 - 1.2. Pravidla provádění pokynů se uplatní při zpracování a provádění Pokynů Zákazníka, které se vztahují k Investičním službám.
 - 1.3. Tato pravidla se přiměřeně vztahují i na přijímání a předávání Pokynů týkajících se Investičních nástrojů na účet Zákazníka a na obchodování s Investičními nástroji na vlastní účet, jsou-li tyto služby poskytovány Zákazníkovi.
 - 1.4. Tato pravidla se dále pouze v přiměřeném rozsahu vztahují na přijímání a provádění Instrukcí.
2. Základní principy provádění Pokynů
 - 2.1. Obchodník provádí Pokyny Zákazníka v nejkratším možném čase a spravedlivě ve vztahu k Pokynům ostatních Zákazníků.
 - 2.2. Srovnatelné Pokyny Zákazníků provádí Obchodník v časovém pořadí, v jakém tyto Pokyny obdržel, ledaže by jiný postup byl odůvodněn povahou Pokynu, zájmem Zákazníka nebo aktuální situací na trhu.
 - 2.3. V případě, že Obchodník zajišťuje provedení Pokynu k Obstarání obchodu, zajistí také řádné Vypořádání obchodu uskutečněného na základě takového Pokynu k Obstarání obchodu, pokud pro Zákazníka nezajišťuje vypořádání obchodů jiný obchodník s cennými papíry, resp. custodian.
 - 2.4. V případě, že Limitní pokyn není proveden ihned, zajistí Obchodník provedení takového Limitního pokynu okamžitě, jakmile to podmínky na trhu umožní. Případné zveřejnění Limitního pokynu se řídí příslušnými ustanoveními Obchodních podmínek pro investiční služby.
 - 2.5. Obchodník se při provádění Pokynů řídí příslušnými ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, prováděcích předpisů a pravidel příslušných Převodních míst.
3. Sdružování pokynů
 - 3.1. Obchodník je oprávněn v rozsahu v jakém to umožňují závazné právní předpisy a pravidla regulovaných trhů sdružovat Pokyny k Obstarání obchodu Zákazníka s Pokyny k Obstarání k obchodu jiných Zákazníků, případně s obchody na vlastní účet Obchodníka pouze v případě, že není pravděpodobné, že takové sdružení Pokynů k Obstarání obchodu bude pro dané Zákazníky méně výhodné než samostatné provedení Pokynů k Obstarání obchodu.
 - 3.2. V případě, že sdružení Pokynu k Obstarání obchodu může být pro Zákazníka méně výhodné než samostatné provedení Pokynu k Obstarání obchodu, je Obchodník povinen Zákazníka na tuto skutečnost upozornit.
 - 3.3. Při sdružení Pokynů k Obstarání obchodu musí Obchodník zajistit, aby provádění a vypořádání takto sdružených Pokynů k Obstarání obchodu bylo spravedlivé a nepoškodilo zájmy žádného ze Zákazníků. Konečně vypořádání jednotlivých Pokynů k Obstarání obchodu je vyřizováno podle časového pořadí, v jakém byly Pokyny k Obstarání obchodu Zákazníků Obchodníkovi podány.
 - 3.4. V případě, že sdružený Pokyn k Obstarání obchodu Zákazníka a obchod na vlastní účet Obchodníka byl proveden pouze částečně, Obchodník přizná plnění a odpovídající závazky přednostně Zákazníkovi, ledaže je schopen doložit, že sdružený Pokyn k Obstarání obchodu se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých Pokynů k Obstarání obchodu nebo by se neuskutečnil vůbec, v tom případě může plnění a závazky rozdělit poměrně.
4. Nakládání s informacemi ve vztahu k provádění Pokynů
 - 4.1. V případě, že při zpracování Pokynu Zákazníka nastanou podstatné potíže, informuje Obchodník neprodleně Zákazníka o těchto potížích.
5. Provádění Pokynů k Obstarání obchodu za nejlepších podmínek
 - 5.1. Obchodník přijal pravidla, která mají vést k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.
 - 5.2. Při aplikaci těchto Pravidel provádění pokynů Obchodník zohlední ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení Pokynu k Obstarání obchodu významné. Zejména pak zohlední cenu Investičního nástroje, související náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení Pokynu k Obstarání obchodu, objem požadovaného obchodu a podmínky jeho vypořádání.
 - 5.3. Při určování, které faktory jsou při provádění Pokynů k Obstarání obchodu významné, hodnotí Obchodník následující kritéria:
 - a) zařazení Zákazníka, tj. zda je Zákazník Profesionálním nebo Neprofesionálním zákazníkem;
 - b) povahu Pokynu k Obstarání obchodu Zákazníka;

- c) typ Investičního nástroje, ke kterému se Pokyn k Obstarání obchodu vztahuje;
- d) povahu Převodního místa, kde má být Pokyn k Obstarání obchodu proveden.
- 5.4. Pokud Obchodník provádí Pokyn k Obstarání obchodu podaný Neprofesionálním zákazníkem, přihlédne Obchodník k ceně Investičního nástroje a nákladům spojených s provedením Pokynu k Obstarání obchodu, včetně všech poplatků souvisejících s jeho provedením.
- 5.5. Při provádění Pokynu k Obstarání obchodu podaného Profesionálním zákazníkem přihlédne Obchodník k vlastnímu uvážení a záměru tohoto Profesionálního zákazníka, jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení Pokynu k Obstarání obchodu.
- 5.6. Obchodník považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na Převodním místě a náklady na provedení Pokynu k Obstarání obchodu. To však nevyklučuje, aby s ohledem na dostupné informace o aktuální situaci na trzích Investičních nástrojů, Obchodník při provádění Pokynů k Obstarání obchodu upřednostnil jiné faktory, jako např. rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem a typ Pokynu k Obstarání obchodu likviditu předmětného Investičního nástroje a jiné faktory rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.
6. Převodní místa a jejich výběr
- 6.1. K provedení Pokynu k Obstarání obchodu vybere Obchodník takové Převodní místo, které umožní provedení Pokynu k Obstarání obchodu Zákazníka za nejlepších podmínek. Při výběru konkrétního Převodního místa vezme Obchodník v úvahu předmětný Investiční nástroj, jeho specifika a specifika příslušného Převodního místa. Má-li být Pokyn k Obstarání obchodu proveden co nejrychleji, vybere Obchodník Převodní místo z těch míst, která jsou v době přijetí Pokynu k Obstarání obchodu otevřená.
- 6.2. Je-li Investiční nástroj, který je předmětem Pokynu k Obstarání obchodu, obchodován na více Převodních místech, upřednostní Obchodník Převodní místo s největší likviditou a dále přihlédne k tomu, kde a v jaké měně má být obchod vypořádán. Jsou-li místa k provedení Pokynu k Obstarání obchodu srovnatelná, vezme Obchodník v potaz pouze náklady na provedení Pokynu k Obstarání obchodu v jednotlivých Převodních místech včetně vlastní provize.
- 6.3. Jakmile je proveden výběr Převodního místa, bude Pokyn k Obstarání obchodu předán k provedení na toto místo, kde zůstane až do jeho provedení nebo částečného provedení nebo uplynutí doby platnosti nebo do zrušení Pokynu k Obstarání obchodu.
- 6.4. V souladu s Pravidly provádění pokynů vykonává Obchodník Pokyny jedním z následujících způsobů nebo jejich kombinací:
- e) Pokyn k Obstarání obchodu Zákazníka může být proveden přímo na Regulovaném trhu nebo Mnohostranném obchodním systému. V případě, že Obchodník není členem daného Regulovaného trhu nebo Mnohostranného obchodního systému, je za účelem provedení Pokynu k Obstarání obchodu oprávněn předat Pokyn k Obstarání obchodu k provedení na Regulovaný trh nebo Mnohostranný obchodní systém třetí osobě, kterou je např. účastník Regulovaného trhu nebo účastník Mnohostranného obchodního systému;
- f) Pokyn k Obstarání obchodu může být předán k provedení jinému obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě z finanční skupiny, jíž je Obchodník členem. V takovém případě Obchodník ověří, že takový obchodník zavedl a uplatňuje opatření, která Obchodníkovi umožní postupovat v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů. V opačném případě Obchodník určí Převodní místo a poskytne obchodníkovi instrukce, jak náležitě postupovat. Obchodník však není povinen hodnotit pravidla pro provádění pokynů jiného obchodníka s Investičními nástroji, pokud Obchodník poskytuje investiční službu dle článku 1.3 těchto Pravidel provádění pokynů;
- g) Po předchozím výslovném souhlasu Zákazníka je Obchodník za současného dodržení Pravidel provádění pokynů oprávněn provést Pokyn k Obstarání obchodu mimo Regulovaný trh nebo mimo Mnohostranný obchodní systém;
- h) V případě cenných papírů kolektivního investování může být Pokyn předán k provedení oprávněnému zprostředkovateli (transfer agent).
- 6.5. Seznam Převodních míst je k dispozici na internetové adrese www.ppfbanka.cz.
7. Nedoporučení provedení pokynu
- 7.1. Na základě informací poskytnutých Zákazníkem v investičním dotazníku a požadavků Zákazníka na investiční službu/ způsob jejího poskytnutí/ a investiční nástroj, který měl být předmětem této služby, může Obchodník vyhodnotit požadovaný Pokyn k Obstarání obchodu Zákazníka jako neodpovídající Zákazníkovým odborným znalostem a zkušenostem. Pokud Zákazník odmítne poskytnout požadované informace, nebo jsou Zákazníkem poskytnuté informace nedostatečné, nebo neúplné, nebude moci Obchodník vyhodnotit Pokyn k Obstarání obchodu jako pro Zákazníka přiměřený. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje Obchodník Zákazníka o nedoporučení provedení Pokynu k Obstarání obchodu.
- 7.2. Při nedoporučení provedení Pokynu k Obstarání obchodu je Zákazník oprávněn Obchodníka výslovným způsobem požádat o provedení příslušného Pokynu k Obstarání obchodu. V takovém případě se však Obchodník zprošťuje odpovědnosti za poskytnutí investiční služby, která není přiměřená znalostem a zkušenostem Zákazníka dle příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
8. Režim Execution only
- 8.1. Obchodník poskytuje investiční služby „přijímání a předávání pokynů týkajících se Investičních nástrojů“ a „provádění pokynů týkajících se Investičních nástrojů na účet zákazníka“ pro Jednoduché investiční nástroje* v režimu Execution only, nedohodne-li se Zákazníkem jinak.

- 8.2. Pokud Obchodník poskytuje investiční služby v režimu Execution only je rozsah ochrany poskytovaný Zákazníkovi podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu omezen. Podrobnější informace o režimu Execution only jsou uvedeny v dokumentu Informace o režimu Execution only, který je k dispozici na internetové adrese www.ppfbanka.cz.
9. Výslovný příkaz Zákazníka
- 9.1. Obchodník při provádění Pokynů k Obstarání obchodu zohlední faktory uvedené v článku 5.2 výše s přihlédnutím ke kritériím dle článku 5.3 těchto Pravidel provádění pokynů. Pokud však Zákazník ve svém Pokynu k Obstarání obchodu výslovně uvede jinak, provede Obchodník Pokyn dle specifického příkazu Zákazníka.
10. Monitoring a pravidelné hodnocení účinnosti Pravidel provádění pokynů
- 10.1. Obchodník pravidelně hodnotí, zda jsou Pravidla provádění pokynů účinná a zda skutečně vedou k provedení Pokynu k Obstarání obchodu Zákazníka za nejlepších podmínek. Eventuální nedostatky budou odstraněny bez zbytečného odkladu.
- 10.2. Pravidla provádění pokynů a postupy s nimi související hodnotí Obchodník minimálně jednou ročně. O podstatné změně Pravidel provádění pokynů Obchodník informuje své Zákazníky způsobem dle Obchodních podmínek pro investiční služby. Aktuální znění Pravidel provádění pokynů je k dispozici na internetové adrese www.ppfbanka.cz.
11. Souhlasy Zákazníka a informování o provedení Pokynu
- 11.1. Před provedením Pokynu k Obstarání obchodu je Obchodník povinen získat souhlas Zákazníka s těmito Pravidly provádění pokynů.
- 11.2. Zákazník při udělení souhlasu s těmito Pravidly provádění pokynů bere na vědomí, že Pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu provedení Pokynu k Obstarání obchodu může vést k tomu, že Obchodník nebude schopen postupovat v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů.
- 11.3. Obchodník plní své informační povinnosti, v souladu s příslušnými právními předpisy a smluvní dokumentací, způsobem uvedeným v Obchodních podmínkách pro investiční služby.
- 11.4. Před provedením Pokynu k Obstarání obchodu mimo Regulovaný trh nebo Mnohostranný obchodní systém je Obchodník povinen získat souhlas Zákazníka s takovýmto postupem.
- 11.5. Zákazník je dále oprávněn požádat Obchodníka ohledně konkrétního Pokynu o informace o jeho provedení nebo provádění v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů.