

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 přiměřeně vztahují na přijímání a provádění Instrukcí k vypořádání.

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 nákupu a prodeje Investičního nástroje, zajistí také řádné vypořádání provedeného Pokynu k obstarání nákupu a prodeje Investičního nástroje, pokud pro Zákazníka nezajišťuje vypořádání obchodů jiný obchodník s cennými papíry, resp. custodien.
- 2.4. V případě, že Limitní pokyn není proveden ihned, zajistí Obchodník provedení Pokynu okamžité, jakmile to podmínky na trhu umožní.
- 2.5. Obchodník se při provádění Pokynů řídí se příslušnými ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a prováděcích předpisů.

3. Sdružování pokynů

- 3.1. Obchodník je oprávněn v rozsahu v jakém to umožňují závazné právní předpisy a pravidla regulovaných trhů sdružovat Pokyny Zákazníka s Pokyny jiných Zákazníků, případně s obchody na vlastní účet Obchodníka pouze v případě, že

není pravděpodobné, že takové sdružení Pokynů bude pro dané Zákazníky méně výhodné než samostatné provedení Pokynů.

- 3.2. V případě, že sdružení Pokynu může být pro Zákazníka méně výhodné než samostatné provedení Pokynu, je Obchodník povinen Zákazníka na tuto skutečnost upozornit.
- 3.3. Při sdružení Pokynů musí Obchodník zajistit, aby provádění a vypořádání takto sdružených Pokynů bylo spravedlivé a nepoškodilo zájmy žádného ze Zákazníků. Konečné vypořádání jednotlivých Pokynů je vyřizováno podle časového pořadí, v jakém byly Pokyny Zákazníků Obchodníkovi podány.
- 3.4. V případě, že sdružený Pokyn 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 se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých Pokynů 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.
- 4.2. V případě, že nedojde bez zbytečného odkladu k provedení Limitního pokynu Zákazníka týkajícího se Investičního nástroje v podobě akcie nebo obdobného Cenného papíru, Obchodník zpřístupní informace o Pokynu ostatním účastníkům trhu či Mnohostranného obchodního systému, a to na základě výslovného předchozího souhlasu Zákazníka.

5. Provádění pokynů 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 významné. Zejména pak zohlední cenu Investičního nástroje, související náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení Pokynu, objem požadovaného obchodu a podmínky jeho vypořádání.
- 5.3. Při určování, které faktory jsou při provádění Pokynů významné, hodnotí Obchodník následující kritéria:
 - a) zařazení Zákazníka, tj. zda je Zákazník Profesionálním nebo Neprofesionálním zákazníkem;
 - b) povahu Pokynu Zákazníka;
 - c) typ Investičního nástroje, ke kterému se Pokyn vztahuje;

- d) povahu Převodního místa, kde má být Pokyn proveden.
- 5.4. Pokud Obchodník provádí Pokyn podaný Neprofesionálním zákazníkem, přihlédne Obchodník k ceně Investičního nástroje a nákladům spojených s provedením Pokynu, včetně všech poplatků souvisejících s jeho provedením.
- 5.5. Při provádění Pokynu podaného Profesionálním zákazníkem přihlédne Obchodník k vlastnímu uvážení a záměru tohoto Profesionálního zákazníka, jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení Pokynu.
- 5.6. Obchodník považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na Převodním místě a náklady na provedení Pokynu. To však nevylučuje, aby s ohledem na dostupné informace o momentální situaci na trzích Investičních nástrojů, Obchodník při provádění Pokynů upřednostnil jiné faktory, jako např. rychlost, pravděpodobnost provedení a vypořádání, objem a typ Pokynu, 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 vybere Obchodník takové Převodní místo, které umožní provedení Pokynu 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 proveden co nejrychleji, vybere Obchodník Převodní místo z těch míst, která jsou v době přijetí Pokynu otevřená.
- 6.2. Je-li daný Investiční nástroj 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 srovnatelná, vezme Obchodník v potaz pouze náklady na provedení Pokynu v jednotlivých místech včetně vlastní provize.
- 6.3. Jakmile je proveden výběr Převodního místa, bude Pokyn předán k provedení na toto místo, kde zůstane až do jeho provedení nebo částečného provedení nebo uplynutí doby platnosti nebo do zrušení Pokynu.
- 6.4. V souladu s Pravidly provádění pokynů vykonává Obchodník Pokyny jedním z následujících způsobů nebo jejich kombinací:
- a) Pokyn Zákazníka může být proveden přímo na Regulovaném trhu nebo Mnohostranném obchodním systému. V případě, že Obchodník není přímým členem daného Regulovaného trhu nebo Mnohostranného obchodního systému, je za účelem provedení Pokynu oprávněn na Regulovaný trh nebo Mnohostranný obchodní systém vstoupit prostřednictvím třetí osoby, kterou je např. účastník Regulovaného trhu nebo účastník Mnohostranného obchodního systému;

- b) Pokyn 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;
- c) Po předchozím výslovném souhlasu Zákazníka je Obchodník za současného dodržení Pravidel provádění pokynů oprávněn provést pokyn mimo Regulovaný trh nebo mimo Mnohostranný obchodní systém;
- d) 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. Odmítnutí, 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 Zákazníka jako neodpovídající Zákazníkovým odborným znalostem a zkušenostem, nebo pro Zákazníka nevhodný (z hlediska Zákazníkových odborných znalostí, zkušeností, finančního zázemí a finančních cílů). Pokud Zákazník odmítne poskytnout požadované informace, nebo jsou Zákazníkem poskytnuté informace nedostatečné, nebo neúplné, nebude moci Obchodník vyhodnotit Pokyn jako pro Zákazníka vhodný. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje Obchodník Zákazníka o nedoporučení provedení Pokynu, nebo o odmítnutí provedení Pokynu.
- 7.2. Při nedoporučení provedení Pokynu je oprávněn Zákazník Obchodníka výslovným způsobem požádat o provedení příslušného Pokynu. 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.
- 7.3. V případě odmítnutí provedení Pokynu nemůže Obchodník provést požadovaný pokyn Zákazníka a to ani v případě pokud Zákazník požádá výslovným způsobem o provedení Pokynu, neboť provedení takového Pokynu by bylo porušením povinností Obchodníka, které mu ukládají příslušná ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

8. Režim přímého poskytnutí služby (Execution only)

- 8.1. V případě, že Přímá investiční služba (tj. přijímání a předávání pokynů týkajících se Jednoduchých investičních nástrojů*, nebo provádění pokynů týkajících se Jednoduchých investičních nástrojů na účet Zákazníka) popřípadě i doplňkové investiční služby s ní související je Obchodníkem poskytována z podnětu Zákazníka a týká se pouze Jednoduchého investičního nástroje, není Obchodník povinen požádat Zákazníka o informace o jeho odborných znalostech a dovednostech a/nebo jeho zkušenostech v oblasti investice.
- 8.2. V režimu přímého poskytnutí služby (execution only) je rozsah ochrany Zákazníka poskytované Obchodníkem omezen.
- 8.3. Obchodník v režimu přímého poskytnutí služby neposkytuje Zákazníkovi poradenství ani neprovádí hodnocení přiměřenosti či vhodnosti Přímé investiční služby vzhledem ke znalostem, zkušenostem či finančnímu zázemí a investičním cílům.
- 8.4. V režimu přímého poskytnutí služby Obchodník nenesе žádnou odpovědnost za provedenou transakci, (výsledky, závěry a důsledky) tato odpovědnost je zcela na Zákazníkovi.

9. Výslovná instrukce Zákazníka

- 9.1. Obchodník při provádění Pokynů 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 výslovně uvede jinak, provede Obchodník Pokyn dle specifické instrukce 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 Zákazníka za co 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 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 výslovnou specifickou instrukci 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 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.

***Jednoduchý investiční nástroj** je definovaný v § 15k odst.2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu