

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ
PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK
A PRAVIDLA ZPRACOVÁNÍ POKYŇŮ

PPF banka a.s.

se sídlem Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ: 160 41, IČ: 47116129
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834

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. custodien.
- 2.4. V případě, že Limitní pokyn není proveden ihned, zajistí Obchodník provedení takového Limitního pokynu okamžitě, jakmile to podmínky na trhu umožní.
- 2.5. Obchodník se při provádění Pokynů řídí 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 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. Konečné 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.
- 4.2. Zákazník požaduje, aby Obchodník nezveřejňoval Limitní pokyny Zákazníka ve vztahu k Investičním nástrojům přijatým k obchodování na regulovaných trzích se sídlem v členském státě Evropské unie, které nejsou okamžitě provedeny nebo předány na regulovaný trh z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, neuvede-li Zákazník výslovně při podání Limitního pokynu jinak.

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, přihlédně 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 přihlédně 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 nevylučuje, aby s ohledem na dostupné informace o momentální 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 daný Investiční nástroj obchodován na více Převodních místech, upřednostní Obchodník Převodní místo s největší likviditou a dále přihlédně 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 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:
 - a) Pokyn k Obstarání obchodu 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 k Obstarání obchodu 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 k Obstarání obchodu může být předán k provedení jinému obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě z finanční skupiny, již 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 k Obstarání obchodu 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 k Obstarání obchodu 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 k Obstarání obchodu jako pro Zákazníka přiměřený nebo vhodný. V návaznosti na toto vyhodnocení informuje Obchodník Zákazníka o nedoporučení provedení Pokynu k Obstarání obchodu, nebo o odmítnutí provedení Pokynu k Obstarání obchodu.

- 7.2. Při nedoporučení provedení Pokynu k Obstarání obchodu je oprávněn Zákazník 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.
- 7.3. V případě odmítnutí provedení Pokynu k Obstarání obchodu nemůže Obchodník provést požadovaný Pokyn k Obstarání obchodu a to ani v případě pokud Zákazník požádá výslovným způsobem o provedení Pokynu k Obstarání obchodu, neboť provedení takového Pokynu k Obstarání obchodu 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/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 nenese 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 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 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 k Obstarání obchodu 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 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 k Obstarání obchodu 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 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.

***Jednoduchý investiční nástroj** je definovaný v § 15k odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.