



## **POPIS INVESTIČNÍCH SLUŽEB A SEZNAM HLAVNÍCH PŘEVODNÍCH MÍST**

### **POPIS INVESTIČNÍCH SLUŽEB**

PPF banka a.s. je právnickou osobou, která vykonává činnosti stanovené v licenci České národní banky v rozsahu dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a které byla udělena povolení k vykonávání hlavních a doplňkových investičních služeb v rozsahu dle § 4 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT).

PPF banka a.s. je na základě tohoto povolení oprávněna poskytovat zákazníkům, se kterými uzavřela smluvní dokumentaci k poskytování investičních služeb, následující hlavní investiční služby:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka,
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,
- d) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,
- e) upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,
- f) umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

PPF banka a.s. je základě tohoto povolení oprávněna poskytovat zákazníkům, se kterými uzavřela smluvní dokumentaci k poskytování investičních služeb, následující vedlejší investiční služby:

- a) úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- b) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí,
- c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,
- e) provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- f) služby související s upisováním emisí nebo umisťováním investičních nástrojů.

PPF banka a.s. poskytuje investiční služby k následujícím investičním nástrojům definovaným v § 3 ZPKT:

- a) investiční cenné papíry<sup>1</sup>
- b) cenné papíry kolektivního investování,
- c) nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu (nástroje peněžního trhu),

<sup>1</sup> Viz ustanovení § 3 odst. 2 ZPKT.

d) deriváty<sup>2</sup>.

Platnost oprávnění PPF banky a.s. k poskytování investičních služeb je možno si ověřit z výpisu z Obchodního rejstříku, například na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz).

Investování do investičních instrumentů je svázáno s řadou obecných a specifických rizik. Návratnost a případný zisk z každé investice odpovídá riziku spojenému s touto investicí. Je obvyklé, že investice nabízející potenciálně vyšší zisk bývá obvykle spojena s vyšší mírou rizika. Výnosy jednotlivých Investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou výnosů dosažených stejným Investičním nástrojem v budoucnosti. Zákazník je povinen se v co největší míře seznámit s riziky jim zamýšlené investice, popř. jiné transakce a v případě nejasností nebo otázek je povinen se podrobněji seznámit s jednotlivými riziky spojenými s investováním do Investičních nástrojů případně si vyžádat od Obchodníka další potřebné informace. Odborně způsobilí zaměstnanci PPF Banky a.s. oprávnění k poskytování investičních služeb jsou povinni na žádost zákazníka poskytnout zákazníkovi informace o povaze jednotlivých investičních nástrojů a o rizicích spjatých s investováním do těchto investičních nástrojů.

PPF banka a.s. vypracovala informační materiál Informace o rizicích, který poskytuje základní informace o jednotlivých rizicích plynoucích z investování do investičních nástrojů a informace o specifických rizicích plynoucích z investic do derivátových investičních nástrojů. PPF banka a.s. doporučuje zákazníkům, aby se před uzavřením obchodů s investičními instrumenty s tímto materiálem seznámili a v případě nejasností nebo nepochopení se obrátili na zaměstnance PPF banky a.s. o doplňující informace před uzavřením obchodu. Pokud zákazník plně nerozumí podmínkám provádění obchodů a rozsahu možné ztráty investovaných prostředků nebo v některých případech i ztráty přesahující investované prostředky, neměl by po obchodníkovi požadovat poskytnutí investiční služby s takovým investičním nástrojem. PPF banka a.s. upozorňuje zákazníka na svou povinnost odmítnout provedení pokynu, který vyhodnotila jako nepřiměřený odborným znalostem a zkušenostem zákazníka.

Zákazník by si měl být vědom, že při obchodování s deriváty a nástroji, které využívají pákového efektu (např. futures kontrakty, opce) není riziko ztrát omezeno hodnotou investovaných prostředků, ale může tuto hodnotu i přesáhnout (tzn. ztráta vyšší než je objem investovaných prostředků). Investování do derivátů je z uvedených důvodů vhodné pro zákazníky s většími znalostmi kapitálových a finančních trhů a s příslušnými zkušenostmi.

PPF banka a.s. upozorňuje zákazníky na možnost diverzifikovat rizika investováním do různých typů aktiv v rámci portfolia zákazníka. Konkrétní návrhy na zajištění proti rizikům spojeným s požadovanou investiční službou předloží PPF banka a.s. na žádost zákazníkovi, se kterým má uzavřenu smluvní dokumentaci k poskytování investičních služeb.

<sup>2</sup>

Viz ustanovení § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT.

## SEZNAM HLAVNÍCH PŘEVODNÍCH MÍST

Níže je uveden seznam hlavních převodních míst, která PPF banka a.s. používá při realizaci pokynů zákazníků při poskytování investičních služeb a popis hlavních faktorů, které oprávnění zaměstnanci PPF banky a.s. posuzují při výběru konkrétního převodního místa při poskytování konkrétní investiční služby ke konkrétnímu investičnímu nástroji.

### 1. Obecné zásady pro výběr převodního místa

V souladu s Pravidly provádění pokynů PPF banka a.s. vybere k provedení pokynu zákazníka takové převodní místo, které umožní provedení pokynu zákazníka za nejlepších podmínek. Pokud je možno provést konkrétní pokyn zákazníka ke konkrétnímu investičnímu nástroji přímo na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému (dále jen MOS), PPF banka a.s. vždy upřednostní realizaci tohoto pokynu na příslušném regulovaném trhu nebo v tomto MOS. Je-li daný investiční nástroj obchodován na více regulovaných trzích nebo MOS, upřednostní PPF banka a.s. 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 PPF banka a.s. v potaz pouze náklady na provedení pokynu v jednotlivých místech a vlastní provizi.

Po předchozím výslovném souhlasu zákazníka je PPF banka a.s. za současného dodržení Pravidel provádění pokynů oprávněna provést pokyn mimo regulovaný trh nebo mimo MOS.

PPF banka a.s. považuje za relativně nejdůležitější faktor pro výběr převodního místa cenu dosažitelnou na převodním místě a náklady na provedení pokynu, a to bez ohledu na kategorii zákazníka, který požaduje pokyn provést. To však nevylučuje, aby s ohledem na dostupné informace o momentální situaci na trzích investičních nástrojů, PPF banka a.s. při výběru převodního místa pro provedení konkrétního pokynu, který požaduje provést zákazník zařazený v kategorii Profesionální zákazník, 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.

### 2. Seznam hlavních převodních míst

#### **Akcie**

Pro obchody s akciemi emitovanými v Evropě používá PPF banka a.s. obvykle regulované trhy podle místa emise příslušné akcie. V případě, že je příslušná akcie obchodována na více regulovaných trzích, upřednostňuje PPF banka a.s. trh z největší likviditou pro danou akcii.

Příklady konkrétních převodních míst v konkrétních evropských zemích včetně odkazů na www stránky příslušných převodních míst, kde se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování:

Česká republika	Burza cenných papírů Praha ( <a href="http://www.pse.cz">www.pse.cz</a> )
Německo	XETRA Frankfurt ( <a href="http://www.xetra.de">www.xetra.de</a> ) , EUWAX ( <a href="http://www.euwax.de">www.euwax.de</a> )
Rakousko	Vinna Stock Exchange ( <a href="http://www.wienerborse.at">www.wienerborse.at</a> )
Polsko	Warsaw Stock Exchange ( <a href="http://www.gpw.pl">www.gpw.pl</a> )

Maďarsko	Budapešť Stock Exchange ( <a href="http://www.bse.hu">www.bse.hu</a> )
Švýcarsko	Zurich Stock Exchange ( <a href="http://www.swx.com/index_en.html">www.swx.com/index_en.html</a> )
Francie	Paris Stock Exchange ( <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a> )
Velká Británie	London Stock Exchange ( <a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a> ), FTSE International ( <a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a> )
Španělsko	Madrid Stock Exchange ( <a href="http://www.bolsamadrid.es">www.bolsamadrid.es</a> )
Benelux, Portugalsko	Euronext ( <a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a> )
Rusko	MICEX ( <a href="http://www.micex.com">www.micex.com</a> ), popřípadě trhy v Německu a Velké Británii

Pro obchody s akciemi emitovanými v severní Americe používá PPF banka a.s. obvykle následující převodní místa:

NASDAQ ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)), New York Exchange ([www.nyse.com](http://www.nyse.com)), American Stock Exchange ([www.amex.com](http://www.amex.com))

Pro obchody s akciemi emitovanými v ostatních zemích vybírá PPF banka a.s. regulovaný trh v příslušné zemi podle aktuálních tržních podmínek, popřípadě využívá trhy v Německu a Velké Británii, pokud je na nich příslušná akcie obchodována.

Na internetových stránkách Burzy cenných papírů Praha [www.pse.cz](http://www.pse.cz) v odkazu světové burzy se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování i na ostatních převodních místech, jejichž výběr připadá pro provedení pokynu zákazníka v úvahu podle předchozího textu.

## **Dluhopisy**

Dluhopisy obvykle PPF banka a.s. obchoduje na OTC (over-the-counter) trzích. Blokové obchody se státními dluhopisy České republiky registruje PPF banka a.s. v automatizovaném systému Burzy cenných papírů Praha v souladu s burzovními předpisy, vypořádání blokových obchodů se státními dluhopisy České republiky provádí prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., k vypořádání dluhopisů emitovaných v zahraničí se používá místně příslušný vypořádací systém.

## **Deriváty obchodované na regulovaných trzích**

Pro obchodování s deriváty, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, používá PPF Banka a.s. EUWAX ([www.euwax.de](http://www.euwax.de)) a EURONEXT ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)), popřípadě jiný trh s lepší likviditou a výslednými podmínkami pro zákazníka, nebo OTC trhy.

## **Oprávnění PPF banky a.s. předat pokyn k provedení třetí osobě**

PPF banka a.s. je v souladu s Pravidly provádění pokynů oprávněna předat pokyn k provedení třetí osobě, jež má řádné oprávnění k poskytování investičních služeb a je členem převodního místa nebo mnohostranného obchodního systému, který byl vybrán k provedení pokynu. PPF

banka a.s. je povinna vždy prověřit, že tato třetí osoba zavedla pravidla a uplatňuje opatření, která vedou k provedení pokynu zákazníka v souladu s Pravidly provádění pokynů.

PPF banka a.s. používá třetích osob k provádění pokynů na převodních místech nebo v mnohostranných obchodních systémech výhradně v režimu Direkt Market Access (DMA), kdy konkrétní třetí osoby pouze umožňují PPF bance a.s. zadat pokyny zákazníků přímo do obchodních systémů převodních míst nebo mnohostranných obchodních systémů prostřednictvím technického zařízení třetí osoby.