

POLITIKA PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ

UniCredit Bank Czech Republic, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 111 21, IČ: 649 48 242, zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále též jen „Banka“) tímto v souladu se zásadami uplatňovanými Směrnicí 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů a s ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „Zákon“), vydává tuto Politiku provádění pokynů.

I. Politika provádění pokynů

Politika provádění pokynů (dále též jen „Politika“) je souhrn pravidel a zásad, podle nichž Banka postupuje při nakládání s pokynem zákazníka, jemuž je poskytována předmětná investiční služba ve smyslu Zákona. Cílem politiky provádění pokynů je závazně stanovit pravidla pro Banku a její pracovníky, která zajistí, že pokyny zákazníků Banky týkající se investičních nástrojů při výkonu investičních služeb Bankou budou vždy provedeny za předem daných podmínek a především zajistí nejlepší podmínky a způsob provedení předmětných pokynů zákazníka.

Politika provádění pokynů obsahuje (i) pravidla pro provádění pokynů zákazníků za nejlepších podmínek, (ii) pravidla pro předávání pokynů třetím osobám a (iii) provádění pokynů na vlastní účet.

Pokyny dle této Politiky zahrnují výhradně pokyny, jež se týkají investičních nástrojů, tzn. typicky podílových listů, dluhopisů, akcií či derivátů apod. a těch organizačních útvarů banky, které vykonávají pro zákazníky investiční služby.

II. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

A. Obecné zásady: Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

Banka se zavazuje vždy vynakládat patřičnou odbornou péči k dosažení celkově nejlepších podmínek zákazníka při provádění pokynů zákazníků, resp. pokynů na jejich účet, a to však vždy v rámci jejich praktických možností, při vynaložení adekvátních nákladů a v intencích globální politiky pro oblast provádění zákaznických pokynů uplatňovaných v rámci finanční skupiny UniCredit Group, které je Banka členem.

Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek stanovuje Banka, jakožto pravidla společná pro všechny kategorie svých zákazníků (ve smyslu kategorizace zákazníků neprofesionálních, profesionálních anebo způsobilých protistran). Tím však není vyloučeno, že určité místo převodu vyžaduje specifické parametry pokynu, jako je zejména objem apod. (viz níže kritéria pro místa převodu), a tedy mohou být dostupná spíše jen pro určité skupiny zákazníků.

Pokud zákazník odůvodněně usoudí na základě této Politiky provádění pokynů, že preferuje vlastní specifický pokyn, který je odlišný od pravidel provádění pokynů dle této Politiky, Banka takový pokyn zákazníka provede dle instrukce zákazníka. Banka není v takovém případě žádným způsobem odpovědná za dodržení pravidel dle této Politiky v rozsahu, v němž se individuální instrukce pokynu zákazníka odlišuje od této Politiky, a neodpovídá zákazníkovi za to, že jeho pokyn bude proveden za nejlepších podmínek. Specifický pokyn (instrukce k pokynu)

zákazníka má vždy přednost před touto Politikou. Banka není povinna upozorňovat v tomto smyslu zákazníka při každém zadaném pokynu, ale činí tak výše uvedeným upozorněním pro všechny takové možné pokyny zákazníka obecně.

Smyslem aplikace této Politiky je určit pro každý pokyn zákazníka nejlepší místo převodu. Místa převodu jsou v souladu s právními předpisy:

- a) regulovaný trh;
- b) mnohostranný obchodní systém;
- c) obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci;
- d) tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, pokud nejde o činnost na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo pro obchodníka s cennými papíry provádějícího systematickou internalizaci; nebo
- e) zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených v písmenech a) až d) (dále společně též jen „místa převodu“).

Typicky se jedná o burzy, obdobné (elektronické) tržní platformy bank pro protistrany či zákazníky (mnohostranný obchodní systém), pravidelné protistrany na mezibankovním či obdobném trhu (systematictí internalizátoři, tvůrci trhu apod.).

Pro určení nejvýhodnějšího místa převodu jsou stanovena specifická kritéria, na jejichž základě dojde k výběru místa převodu. Místo převodu musí zajistit celkově nejlepší možné podmínky provedení pokynu, a proto se pro kritéria stanoví určité závazné pořadí či případně kombinace či váhy jejich důležitosti.

Vedle níže uvedených kritérií je dále pak třeba zohlednit, že každý investiční nástroj, kterého se pokyn týká, je obchodován v rámci specifických tržních segmentů, a proto vedle obecných zásad je třeba rozčlenit pravidla provádění pokynů též podle příslušných typů aktiv (viz níže II.B Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek – zásady pro jednotlivé typy investičních nástrojů).

Konkrétní místa převodu jsou určena na základě těchto kritérií, seřazených podle jejich relativní důležitosti sestupně:

Kritérium	Postup a význam kritéria	Pořadí důležitosti
a) cena investičního nástroje, kterou lze dosáhnout na místě převodu	V případě nákupu investičního nástroje je rozhodující nejnižší cena, v případě prodeje investičního nástroje je rozhodující nejvyšší cena. Banka hodnotí oceňovací mechanismy míst převodu, aby stanovila, zda je místo převodu příznivé, pokud jde o cenu. Kvalita ceny závisí především na počtu účastníků trhu, možnosti pověření tvůrců trhu a orientace na hlavní burzu (princip referenčního trhu), pokud je přítomna.	1
b) celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi	Banka při výběru místa převodu zohledňuje celkový objem poplatků, kterými je zákazník zatížen. Rozhodující je nižší celkový objem poplatků.	2
c) objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi	Pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom místě převodu a celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný, je rozhodující nižší objem vlastních poplatků.	3
d) kvalita (kredibilita) místa převodu včetně osoby zajišťující vypořádání	Banka v souladu s vlastními pravidly řízení rizik vyhodnocuje místa převodu vč. vypořádání ve smyslu kvality jejich služeb (hloubka trhu, likvidita, počet účastníků, regulatorní prostředí), důvěryhodnosti, historie, finanční stability apod.	4
e) rychlost, s jakou lze pokyn provést	Prioritou je vyšší rychlost, s jakou lze pokyn provést, včetně rychlosti vypořádání obchodu.	5
f) pravděpodobnost provedení pokynu	Banka hodnotí aktuální hloubku trhu, likviditu, vypořádací algoritmy, otevřené vhodné segmenty trhu apod.	6
g) objem požadovaného obchodu	Banka zohledňuje objem požadovaného obchodu v souvislosti s podmínkami či limity na jednotlivých místech převodu (loty, nadlimitní pokyny apod.). Pokud je objem dostatečný, využije banka výhodnější tržní segmenty míst převodu.	7
h) typ pokynu	Specifické pokyny ve smyslu limitních pokynů, stop lossů apod. banka umísťuje na trh v souladu s podmínkami a v rámci pravidel stanovených místem převodu.	8

V případě, že existuje pro jeden pokyn více míst převodu, postupuje Banka podle uvedených kritérií od nejdůležitějšího směrem k méně významným, přičemž v okamžiku, kdy Banka může dosáhnout lepšího výsledku pro zákazníka u jednoho místa převodu než u jeho alternativy, vybírá právě toto místo převodu.

Nejlepší možný výsledek se určí primárně z hlediska celkového plnění, které představuje cenu investičního nástroje (kritérium a) a náklady spojené s provedením pokynu (kritérium b) a c)). Pokud Banka provádí pokyn zákazníka, provede jej za nejlepších podmínek z hlediska celkového plnění, jež se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením pokynu, včetně poplatků převodním místům, poplatků za zúčtování a případné další poplatky placené třetím osobám, které se účastní na provedení pokynu.

Seznam Bankou aktuálně používaných míst převodu je uveden v Příloze č. 1 této Politiky. Výběr míst převodu zohledňuje ovšem vždy přiměřeně náročnost vstupu na dané místo převodu, jako jsou zejména finanční náklady, technické zabezpečení, geografická dostupnost apod.

B. Zásady pro jednotlivé typy investičních nástrojů (třídy aktiv) v Pravidlech pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

Přijetí, předání nebo provedení pokynu ohledně tuzem. akcií

Banka je členem Burzy cenných papírů Praha (dále jen „BCPP“). Pokyny zákazníků jsou prováděny v jednom ze segmentů BCPP, kterými jsou zejména automatický obchodní systém (AOS) či systém na podporu akcií a dluhopisů (SPAD). Konkrétní postupy a pravidla pro provádění obchodů v jednotlivých segmentech BCPP jsou upravena v Burzovních pravidlech. Banka vybírá vhodný burzovní segment vzhledem k charakteru pokynu a v souladu s Burzovními pravidly tak, aby bylo dosaženo nejlepšího provedení pro zákazníka.

Banka je současně oprávněna realizovat samovstup ve smyslu čl. IV.

Přijetí, předání nebo provedení pokynu ohledně tuzemských dluhopisů

Banka je členem Klubu obchodníků s dluhopisy a tvůrcem trhu na mezibankovním trhu tuzemských dluhopisů,

dále je Primárním účastníkem aukcí státních dluhopisů. Pokyny ohledně tuzemských dluhopisů provádí Banka na tuzemském mezibankovním trhu. Banka dle kritérií pro vyhodnocení místa převodu uzavře obchod s nejvýhodnějšími podmínkami pro zákazníka, které je možné při aktuálních tržních podmínkách dosáhnout.

Banka je současně oprávněna realizovat samovstup ve smyslu čl. IV.

Přijetí, předání nebo provedení pokynu ohledně zahraničních akcií, dluhopisů, warrantů, certifikátů a ostatních obdobných investičních nástrojů

Pokud nemá Banka přímý přístup na trh, na němž je příslušný investiční nástroj kotován, předává pokyn k provedení jinému obchodníkovi, který má přístup na tento trh (bližší viz Pravidla pro předávání pokynů třetím osobám).

Provedení pokynu ohledně cenných papírů emitovaných Bankou

Pokyny ohledně cenných papírů emitovaných Bankou a nekotovaných na regulovaném trhu jsou prováděny přímo u Banky, která je emitentem cenných papírů. Banka je v tomto případě zároveň jediným místem převodu.

V případě pokynů ohledně cenných papírů emitovaných Bankou a kotovaných na regulovaném trhu je místem převodu příslušný regulovaný trh. Banka neregistruje příslušné emise na více než jednom regulovaném trhu.

Přijetí, předání nebo provedení pokynu ohledně podílových listů fondů kolektivního investování

Pokyny ohledně podílových listů fondů kolektivního investování jsou předávány přímo emitentovi podílového listu nebo jeho distributorovi – obchodníkovi s cennými papíry či zprostředkovateli.

Obchody s OTC deriváty

Jedná se o transakce uzavřené mezi Bankou a zákazníkem na individuálním základě. Banka uzavírá tuto transakci na vlastní účet (bližší viz Pravidla pro provádění pokynů na vlastní účet).

III. Pravidla pro předávání pokynů třetím osobám

Pokud nemá Banka přímý přístup na trh, na němž se obchodují investiční nástroje, ohledně kterých podal zákazník pokyn, předává Banka tento pokyn třetí osobě, kterou může

být výhradně osoba oprávněná k výkonu investičních služeb, tzn. obchodník s cennými papíry, banka. Tato třetí osoba je povinna mít zavedenou vlastní politiku provádění pokynů, na jejíž dodržení je Banka oprávněna se spolehnout. Seznam třetích osob, jimž Banka postupuje pokyny svých zákazníků, je uveden v Příloze č. 1 Politiky a podléhá stejnému monitoringu a vyhodnocování jako ostatní místa převodu.

IV. Provádění pokynů na vlastní účet

Pokud je Banka jediným místem převodu pro daný investiční nástroj (např. OTC deriváty nebo emise vlastních investičních nástrojů), je obchod se zákazníkem uzavřený proti vlastnímu účtu Banky výsledkem vzájemně odsouhlasených individuálních parametrů. Nabídka Banky vychází primárně z aktuální tržní situace a přiměřeně z kreditního hodnocení zákazníka a dalších obdobných individuálních veličin, které mohou být u různých obchodníků ohodnoceny rozdílně. V tomto případě je Banka z hlediska zákazníka sama místem převodu a kritéria provedení pokynu jsou stanovena oboustrannou dohodou smluvních stran.

Současně je Banka oprávněna uspokojit pokyn zákazníka proti vlastnímu účtu (samovstup), přičemž je však vždy povinna dodržet pravidla střetu zájmů a podmínky provedení pokynu musí vždy odpovídat nejlepšímu provedení.

V. Specifické případy

Pro vyloučení pochybností Banka uvádí, že některé investiční nástroje nabízí zákazníkům pouze v pověření třetí osoby, např. portfolio management, některé podílové listy apod. V takovém případě je pro zákazníka relevantní obdobná politika provádění pokynů této třetí osoby.

VI. Závěr

Banka průběžně vyhodnocuje účinnost svých pravidel pro provádění pokynů, zejména kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby (místo převodu) a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění pokynů provádí Banka vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Banka zákazníkovi na jeho žádost doloží, že provádí nebo provedla jeho pokyn nebo pokyny v souladu s těmito pravidly pro provádění pokynů.

Tato Politika výslovně stanoví, že Banka je oprávněna provádět pokyny zákazníků též mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

Seznam míst převodu

mezibankovní trh dluhopisů

Deutsche Bank AG 6 – Bishopsgate, London EC2P 2AT, United Kingdom

Deutsche Bank Autobahn

BCPP, a.s. – Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG – Am Tucherpark 16, 80538 Munich, Germany

Pioneer investiční společnost, a.s. – Karolinská 650/1, 186 00 Praha 8, Česká republika

Banque BNP Paribas – 16, Bd des Italiens, 750 09 Paris, France

Bank Austria Am – Hof 2, 1010 Wien, Österreich

RBC Dexia Investor Services Limited – 77 Queen Victoria Street, London, United Kingdom

Fortis Bank SA – Montagne Du Parc 3, Brussels 1000, Belgium

HSBC Bank plc, Luxembourg – 8 Canada Square, E145HQ London, United Kingdom

Seznam třetích osob, jimž jsou předávány pokyny

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG – Am Tucherpark 16, 80538 Munich, Germany

UniCredit CAIB Poland S.A. – ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska

UniCredit Bank Hungary Zrt.– Akademia utca 17, Budapest, Hungary

HSBC Bank plc, pobočka Praha – V Celnici 10, 117 21 Praha 1, Česká republika

Bank Austria AG – Am Hof 2, 1010 Wien, Österreich