

Strategie provádění pokynů



Úvod

Čl. 1

Strategie provádění pokynů upravuje postup Fio banka, a.s. (dále jen „obchodník“) při provádění pokynů klientů. Obchodník předává pokyny klientů na konkrétní regulovaný trh (případně jiné převodní místo), pokud má na něj přímý přístup (provádění pokynů), nebo svým smluvním partnerům - zahraničním obchodníkům s cennými papíry (předávání pokynů), přičemž výběr trhu nebo smluvního partnera, kterému je pokyn předán, závisí na konkrétních parametrech pokynu (dále jen „instrukce pokynu“), kterými jsou zejména údaje o konkrétním investičním nástroji, limitní ceně a převodním místě, na kterém má být pokyn proveden. V čl. 6 je uveden přehled smluvních partnerů, kterým je pokyn předán a přehled převodních míst, kde jsou předané pokyny prováděny. Přehled převodních míst, na kterých jsou pokyny klientů prováděny přímo obchodníkem, je uveden v čl. 7.

Čl. 2

Obchodník postupuje při provádění a předávání pokynů klientů podle této strategie, pokud klient nezadá pokyn obsahující konkrétní instrukci k provedení pokynu sám. V takovém případě je obchodník povinen provést pokyn klienta dle jím zadané instrukce. Pokud pokyn klienta neobsahuje konkrétní instrukci týkající se např. limitní ceny nebo konkrétního převodního místa (tato situace může nastat např. při telefonickém nebo osobním podání pokynu), postupuje obchodník při provádění takového pokynu dle čl. 3 a následujících této strategie.

Obchodník důrazně upozorňuje klienty, že konkrétní instrukce klienta k provedení pokynu (pokud ho obchodník přijme) může obchodníkovi zabránit, aby postupoval podle této strategie s cílem dosáhnout nejlepší možný výsledek při provádění pokynu klienta.

V případě pokynu obsahujícího konkrétní instrukci postupuje obchodník v souladu s touto instrukcí. Povinnost obchodníka dosáhnout pro klienta nejlepší možný výsledek se tím považuje za splněnou.

Strategie provádění pokynů

Čl. 3

Pokud obchodník přijme od klienta pokyn, který neobsahuje konkrétní instrukci (např. limitní cenu nebo konkrétní převodní místo), postupuje obchodník při jeho provádění tak, aby pro klienta zajistil nejlepší možný výsledek při zohlednění ceny, kterou lze dosáhnout na převodním místě a celkových poplatků účtovaných klientovi, rychlosti a pravděpodobnosti provedení pokynu, objemu pokynu, podmínek vypořádání obchodu, atd.

Čl. 4

Při provádění pokynů klientů zohledňuje obchodník při určování důležitosti kritérií podle čl. 3 tyto skutečnosti:

- a) povaha klienta, zejména jeho kategorie,
- b) povaha pokynu klienta
- c) povaha a vlastností investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, a
- d) povaha převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat.

Obchodník si vyhrazuje právo rozhodnout v konkrétním odůvodněném případě o zohlednění i jiných kritérií než kritérií uvedených v čl. 3, o pořadí důležitosti jednotlivých kritérií a o zohlednění jiných skutečností než dle tohoto článku, a to v souladu s požadavkem na dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

Obecný princip nejlepších podmínek

Čl. 5

Provedení pokynů klientů za nejlepších podmínek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením pokynu, včetně případných poplatků převodním místům, poplatků za vypořádání, poplatků za zúčtování a případných dalších poplatků placených třetím osobám, které se účastní provedení pokynu.

Při stanovení a účtování svých provizí nesmí obchodník postupovat způsobem diskriminujícím kterékoli místo provádění pokynů.

Postupování pokynů podle druhu finančního nástroje

Čl. 6

Obchodník přijatý pokyn postupuje

- a) obchodníkovi Pershing LLC, pokud jde o pokyn týkající se některé z akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na veřejných trzích v USA nebo
- b) obchodníkovi Pinnacle Capital Futures LLC, pokud jde o pokyn týkající se některého z derivátů obchodovaných na trzích CME* nebo
- c) obchodníkovi Concorde Értékpapír Rt., pokud jde o pokyn týkající se některé z akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na BÉT*.

Provádění pokynů podle druhu finančního nástroje

Čl. 7

Pokud není důvod pro postup podle čl. 6 obchodník přijatý pokyn provede

- a) na regulovaném trhu BCPP*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný nebo
- b) na regulovaném trhu RMS*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný nebo
- c) na regulovaném trhu XETRA*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný nebo
- d) na regulovaném trhu GPW*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný.

Místa výkonu v ČR

Čl. 8

V případě investičního nástroje obchodovaného na trzích v ČR klient už v pokynu specifikuje trh (BCPP, RMS), na který má být tento pokyn směřován. V případě, že při osobně nebo telefonicky zadaném pokynu trh není specifikován, pověřený zaměstnanec obchodníka postupuje podle této strategie a na takto vybraný trh pokyn směřuje. Pokud pro daný investiční nástroj existuje i jiné převodní místo než uvedené trhy v ČR, obchodník postupuje obdobně podle předchozí věty. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání na převodní místo a umožňují-li to technické podmínky převodního místa, obchodník bez zbytečného odkladu postoupí pokyn elektronicky na převodní místo.

Místa výkonu v SRN

Čl. 9

Obchodník umožňuje svým klientům standardně obchodovat pouze na trhu XETRA, a to přímo bez využití smluvního partnera, neboť je členem tohoto trhu, jde o trh s největší likviditou v SRN a je to jediný trh, na kterém lze obchodovat elektronicky, což výrazně zvyšuje rychlost uspokojení pokynu. Na tomto trhu obchodník umožňuje obchodovat s akciemi a s investičními certifikáty. Kromě toho lze na těchto trzích podávat pokyny k uplatnění přednostních práv k úpisu nebo k jejich převodu (za předpokladu, že jsou převoditelná). V případě, že při osobně nebo telefonicky zadaném pokynu není trh specifikován, pověřený zaměstnanec obchodníka postupuje podle této strategie a na takto vybraný trh pokyn směřuje. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho postoupení na trh a umožňují-li to technické podmínky organizátora trhu, obchodník bez zbytečného odkladu postoupí pokyn elektronicky na trh.

Čl. 10

Pokud není možno s konkrétním investičním nástrojem obchodovat na trhu XETRA, a obchodník i přesto pokyn přijal, pokusí se obchodník zajistit provedení takového pokynu alternativním postupem (např. parket Frankfurtské burzy). Volbu alternativního převodního místa podle předcházející věty může obchodník ponechat i na svém smluvním partnerovi, který v takovém případě postupuje podle své strategie.

Místa výkonu v USA s výjimkou derivátů

Čl. 11

Obchodník umožňuje svým klientům standardně obchodovat v USA na veřejných organizovaných trzích The New York Stock Exchange (NYSE), The American Exchange (AMEX), NASDAQ, OTC Bulletin Board (OTC BB) a Pink Sheet, na které má přístup prostřednictvím smluvního partnera Pershing LLC, a které mají největší likviditu. Na těchto trzích obchodník umožňuje obchodovat především s akciemi společností a s investičními nástroji typu ETF. Kromě toho lze na těchto trzích podávat pokyny k uplatnění přednostních práv k úpisu nebo k jejich převodu (za předpokladu, že jsou převoditelná). Převodním místem

je konkrétní tzv. elektronické tržiště (ECN), které pokrývá některé z výše uvedených veřejných organizovaných trhů.

Pokyn k promptnímu doručení je Fio bankou ihned zpracován a odeslán smluvnímu partneru, Pershing LLC, který zajistí jeho předání na konkrétní převodní místo. Pokud klient zadá konkrétní instrukci, na jaké ECN má být pokyn směřován, jedná obchodník při předávání takového pokynu v souladu s instrukcí klienta. Pokud zvolené ECN daný typ pokynu či investičního nástroje nepřijímá, pokyn klienta je v takovém případě odmítnut. Pokyn je dále odmítnut též v případě, že má zvolené ECN technický výpadek. V případě, že klient neprovede volbu konkrétního ECN, na které má být pokyn směřován, je volba převodního místa zcela v kompetenci Pershing LLC dle pravidel Best Execution Policy.

Obchodník umožňuje svým klientům směřovat pokyny kromě hlavní obchodní fáze (15:30 – 22:00 SEČ) i do předobchodní fáze (Pre-Market,) nebo poobchodní fáze (After Hours) v čase uvedeném v dokumentu „Harmonogram přijímání pokynů“. Předobchodní i poobchodní fáze je souhrnně nazývána Extended Hours (dále „EH“). Klient si může zvolit, zda má být pokyn směřován výhradně do hlavní obchodní fáze nebo i do EH. Pokyn podaný s příznakem „EH“ bude zároveň směřován do hlavní obchodní fáze i do EH v závislosti na okamžiku jeho podání a platnosti. Obchodník na konci každé jednotlivé fáze obchodního dne automaticky generuje rušící pokyn a na začátku nové obchodní fáze generuje nový pokyn dle klientem stanovených parametrů.

Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání smluvnímu partnerovi, obchodník tak učiní elektronicky bez zbytečného odkladu.

Místa výkonu v USA pro deriváty Trhy futures kontraktů CME Group

Čl. 12

Na trhy futures kontraktů CME Group (CME a CME_CBT) má obchodník nepřímý přístup prostřednictvím svého smluvního partnera s přímým přístupem - Pinnacle Capital Futures LLC. Při obchodování futures kontraktů na trzích v USA je v pokynu klienta již uvedena instrukce týkající se trhu, na nějž má být pokyn směřován. Tento trh je defaultně určen podle místa obchodování jednotlivých futures kontraktů. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání smluvnímu partnerovi, obchodník tak učiní elektronicky bez zbytečného odkladu.

Místa výkonu v Maďarsku

Čl. 13

V Maďarsku zprostředkovává obchodník obchody s cennými papíry na Budapešti Értéktőzsde (BÉT, Burza cenných papírů Budapešť). BÉT je jediným trhem v Maďarsku. Přístup na BÉT je zabezpečen prostřednictvím zahraničního smluvního partnera, obchodníka Concorde Értékpapír Zrt. Obchodník předá pokyn smluvnímu partnerovi bez zbytečného odkladu v rámci technických možností komunikace.

Místa výkonu v Polsku

Čl. 14

V Polsku umožňuje obchodník obchody s finančními nástroji na Gielda Papierów Wartosciowych w Warszawie (GPW, Burza cenných papírů Varšava). GPW je hlavním trhem v Polsku s největší likviditou. Na GPW se obchoduje s těmito druhy investičních nástrojů: akcie, dluhopisy, futures, opce a investiční certifikáty a dále je možno podávat pokyny k uplatnění přednostních práv k úpisu nebo k jejich převodu (za předpokladu, že jsou převoditelná). Obchodník si vyhrazuje právo nezpřístupnit svým klientům obchodování s některými z uvedených druhů finančních nástrojů. Obchodník je členem GPW a má na trh přímý přístup. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání na trh a umožňují-li to technické podmínky organizátora trhu, obchodník bez zbytečného odkladu předá pokyn na trh

Seznam převodních míst

Čl. 15

Seznam převodních míst je zveřejněn na www.fio.cz v samostatném dokumentu. Seznam převodních míst může být obchodníkem průběžně aktualizován. Obchodník provedl výběr převodních míst s ohledem na cenovou politiku obchodníka a převodních míst, technickou dostupnost převodních míst, rozsah služeb poskytovaných převodním místem a s ohledem na další související faktory. V případě přijetí konkrétního pokynu, zejména pokud je to opodstatněno jeho nestandardní povahou, může obchodník zajistit směřování takového pokynu při jeho provádění či postoupení i na převodní místo, které není uvedeno v seznamu převodních míst, pokud je při tom dodržen požadavek dosáhnout pro klienta nejlepšího možného výsledku.

Vzhledem ke skutečnosti, že ne všechna převodní místa uvedená v seznamu převodních míst je možno ve smyslu příslušné právní úpravy zařadit mezi regulované trhy nebo mnohostranné obchodní systémy, **Fio banka, a.s.**, IČ 61858374, Praha 1, V Celnici 1028/10, PSČ 117321, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném rejstříkovým soudem v Praze, spis. zn. B. 2704

obchodník informuje klienty o tom, že tato strategie umožňuje provádění pokynů i mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

Monitoring účinnosti strategie

Čl. 16

Obchodník sleduje průběžně účinnost této strategie, zejména za účelem identifikace a následného odstranění případných nedostatků. Účinnost strategie je ze strany obchodníka vyhodnocována nejméně jednou ročně a v případě potřeby obchodník tuto strategii přiměřeně aktualizuje; aktuální znění strategie je klientům k dispozici na www.fio.cz.

Čl. 17

Udělením souhlasu s touto strategií zároveň klient výslovně souhlasí s tím, že obchodník je oprávněn postupovat v souladu s touto strategií tak, že pokyny klienta mohou být provedeny i mimo regulovaný trh nebo mimo mnohostranný obchodní systém. Souhlas podle předcházející věty se vztahuje na všechny obchody klienta.

Čl. 18

V souladu se Všeobecnými smluvními podmínkami pro obchodování s investičními nástroji, klient, který odsouhlasil strategii provádění pokynů obchodníka, podáním každého dalšího pokynu odsouhlasuje strategii provádění pokynů obchodníka, která je platná v době podání daného pokynu klienta.

Čl. 19

Tato Strategie provádění pokynů je platná od 6.3.2012.

* Seznam použitých zkratk:

BCPP - Burza cenných papírů Praha, a.s.

RMS - RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.

NYSE - The New York Stock Exchange

AMEX - The American Exchange

OTC BB – Over the Counter Bulletin Board

BÉT - Budapesti Értéktőzsde

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

CME - The Chicago Mercantile Exchange

XETRA – Deutsche Börse XETRA

Informace pro klienty

Vedle základních typů pokynů je možné využívat i tzv. inteligentní pokyny. Obchodník doporučuje klientům, aby se s těmito pokyny před jejich použitím nejprve seznámili na příslušné internetové stránce obchodníka (<http://www.fio.cz/akcie-investice/internetove-obchodovani/inteligentni-pokyny>).