

Strategie provádění pokynů

Úvod

Čl. 1

Strategie provádění pokynů upravuje postup společnosti Fio banka, a.s. (dále též jen „obchodník“) při provádění pokynů zákazníků (dále též klienti). 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, vyjma případu uvedeném v Čl. 11 této strategie. 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 nejlepšího možného výsledku při provádění pokynu klienta.

V případě pokynu obsahujícího konkrétní instrukci postupuje obchodník v souladu s touto instrukcí, která však může být změněna v případech uvedených v Čl. 11 této strategie. Povinnost obchodníka dosáhnout pro klienta nejlepšího možného výsledku se tím považuje za splněnou.

Strategie provádění pokynů

Čl. 3

Pokud pokyn klienta neobsahuje konkrétní instrukci a takový pokyn byl obchodníkem přijat, obchodník při jeho provádění postupuje tak, aby pro svého klienta zajistil nejlepší možný výsledek při zohlednění ceny, poplatků, rychlosti a pravděpodobnosti provedení pokynu, objemu obchodu, vypořádání obchodu, typu a případně i dalších kritérií týkajících se pokynu.

Čl. 4

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

- povaha klienta, zejména jeho kategorie,
- povaha pokynu klienta,
- povaha a vlastnosti investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, a
- 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

Pokud to není v rozporu s konkrétní instrukcí klienta, určí se v případě neprofesionálního klienta nejlepší možný výsledek z hlediska celkového plnění představujícího cenu investičního nástroje a nákladů spojených 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.

Pořadí dalších kritérií uvedených v Čl. 3 odpovídá významu, který jim obchodník přikládá při zohlednění skutečností uvedených v Čl. 4 (důležitým faktorem je zejména likvidita), obchodník si však vyhrazuje právo v konkrétním případě vyhodnotit pořadí důležitosti jinak a to v souladu s požadavkem na poskytování služeb s odbornou péčí a cílem dosáhnout pro klienta co možná nejlepšího výsledku.

V případě, že pro investiční nástroj existuje více než jedno konkurenční převodní místo uvedené v této strategii, může obchodník určit cílové převodní místo sám či pokyn postoupit svému smluvnímu partnerovi, který následně doplní pokyn o chybějící údaj v souladu se svou strategií provádění pokynů. Pokud chybějící instrukci do pokynu doplní obchodník, přihlédně při výběru převodního místa k provizím a nákladům obchodníka na provedení pokynu v každém převodním místě uvedeném v této strategii, které je pro provedení daného pokynu dostupné.

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

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.

Převodní místa 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.

Převodní místa 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.

Převodní místa USA s výjimkou derivátů

Čl. 11

Obchodník umožňuje svým klientům standardně obchodovat na veřejných trzích v USA 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)..

Pokyn k promptnímu doručení je Fio bankou ihned zpracován a odeslán smluvnímu partneru,

Pershing LLC, který zajistí jeho předání na konkrétní převodní místo, konkrétním převodním místem může být kniha obchodníka Pershing LLC, příslušné ECN (tzv. elektronické tržiště) či jiné převodní místo v USA uvedené v dokumentu Seznam převodních míst. 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.

Smluvní partner je oprávněn, ne však povinen, adekvátně upravit parametry vícedenního pokynu (cena a množství) u nákupního pokynu a prodejního stop-loss pokynu podaného klientem nebo jej zrušit v případech, kdy na investičním nástroji dochází ke korporátní akci (například stock split, reverzní stock split, spin-off, stock dividend) nebo k výplatě dividendy (první den bez nároku na dividendu), a to v zájmu ochrany klienta před nežádoucím uspokojením pokynu.

Převodní místa v USA pro deriváty

Trhy futures kontraktů CME Group

Čl. 12

Na trhy futures kontraktů CME 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.

Převodní místa 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.

Převodní místa 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, 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 2.5.2014.

*** Seznam použitých zkratk:**

BCPP - Burza cenných papírů Praha, a.s.
BÉT - Budapesti Értéktőzsde
CME - The Chicago Mercantile Exchange
GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
RMS - RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.
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>).