

INFORMACE O PRAVIDLECH PRO PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ**1. Obecná ustanovení**

- 1.1 Banka uspokojuje pokyny svých klientů na příslušném trhu či jeho části za nejlepších podmínek, přičemž zejména zohledňuje cenu Cenných papírů, kterou lze za daných tržních podmínek na příslušném trhu dosáhnout, rychlost, s jakou lze Pokyn provést, pravděpodobnost provedení Pokynu, objem požadovaného Obchodu, podmínky a způsob Vypořádání obchodu, typ Pokynu a další faktory významné pro uspokojení Pokynů za nejlepších podmínek. Není-li dále uvedeno jinak, postupuje Banka při provádění Pokynů tak, že rozhodujícím kritériem pro provedení Pokynu za nejvýhodnějších podmínek je faktor ceny ve spojení s faktorem minimalizace celkového objemu poplatků spojených s daným Obchodem. Banka upozorňuje Klienta, že výslovný příkaz Klienta týkající se provedení Pokynu může Bance zabránit v provedení Pokynu v souladu s těmito pravidly.
- 1.2 Klient bude dávat Bance Pokyny ústně prostřednictvím telefonu nebo písemně, pokud Smlouva nestanoví pro určitý Pokyn konkrétní formu. Obchodní pokyn může být udělen pouze telefonicky, pokud se strany Smlouvy nedohodnou jinak. Pokyny mohou být podávány pouze prostřednictvím kontaktů uvedených v Příloze č. 1 Smlouvy nebo prostřednictvím jiných kontaktů určených pro podávání Pokynů dle Smlouvy, které budou Klientovi oznámeny či budou Bankou za tímto účelem uveřejněny. Pokyn je závazný počínaje okamžikem jeho sdělení Bance, pokud je Pokyn sdělován Bance prostřednictvím telefonu, nebo okamžikem jeho doručení Bance způsobem dle Smlouvy, pokud je Pokyn Bance sdělován písemně, a to do dne určeného Klientem, maximálně však ve lhůtách uvedených v tomto dokumentu.
- 1.3 Banka je oprávněna požádat, aby Klient bez zbytečného odkladu potvrdil Pokyn k účasti v primární aukci daný jí telefonicky zasláním písemného znění Pokynu prostřednictvím faxu, osobně, kurýrní službou nebo doporučeným dopisem. V takovém případě je Pokyn daný Bance prostřednictvím telefonu závazný pro Klienta, ale Banka není povinna Pokyn provést dříve, než jej Klient potvrdí způsobem stanoveným v předchozí větě.
- 1.4 Pokyn musí obsahovat veškeré rozhodné náležitosti požadované Bankou dle Smlouvy.
- 1.5 Banka je oprávněna při každém zadání Pokynu či žádosti o provedení jiného úkonu požadovat, aby Klient prokázal svou totožnost způsobem uspokojivým pro Banku; Banka je rovněž oprávněna požadovat, aby Klient prokázal svou totožnost také smluveným heslem nebo za pomoci technických identifikačních prostředků, pokud je má Klient k dispozici (dále jen „Autorizace“). Neprovedení Autorizace Bankou nemá vliv na platnost Pokynu.
- 1.6 V případě Pokynu k obstarání prodeje Cenných papírů Banka nezkoumá oprávnění Klienta Cenné papíry prodat. Po obdržení Pokynu Banka provede činnosti nezbytné k obstarání koupě nebo prodeje Cenných papírů podle Pokynu. Banka je oprávněna obstarat koupi nebo prodej Cenných papírů tím, že Klientovi prodá Cenné papíry ze svého majetku nebo od Klienta Cenné papíry koupí na vlastní účet.
- 1.7 Banka je oprávněna sdružit více pokynů svých klientů při stejné cenové podmínce, přičemž v tomto případě provede objednávku na svůj účet pro klienty Banky a při následném uspokojování pokynů klientů Banky respektuje časovou prioritu podaných pokynů.
- 1.8 Klient souhlasí s tím, že Banka je oprávněna, za účelem provedení Pokynu podle podmínek příslušného trhu, provést pro Klienta nákup Cenného papíru i na svůj účet a následně jej převést na Klienta připsáním na účet Banky vedený pro klienty a na Podúčet cenných papírů nebo na jiný účet, na kterém jsou vedeny Cenné papíry Klienta.
- 1.9 Banka upozorňuje Klienta, že bude-li organizátorem trhu pozastaveno obchodování s některými nebo se všemi investičními nástroji registrovanými na daném trhu, a během této doby pozastavení uplyne doba platnosti Pokynu, Pokyn nebude proveden.
- 1.10 V případě poruchy informačního systému, telekomunikačních zařízení a záznamových zařízení, sdělí Banka Klientovi, na jeho požádání informaci o postupu a způsobu komunikace. Banka a Klient se mohou dohodnout na jiném postupu.
- 1.11 Banka upozorňuje Klienta, že v případě elektronické komunikace (především prostřednictvím mobilních telefonů, faxu, elektronické pošty a internetu) může dojít ke ztrátě, zničení, neúplnému nebo opožděnému doručení, neoprávněnému získání, použití nebo zneužití přenášených dat. Banka i Klient jsou při vzájemné komunikaci povinni postupovat vždy tak, aby tato rizika byla omezena.
- 1.12 Klient může Pokyn sdělený Bance zrušit nebo změnit za předpokladu, že podmínky příslušného obchodního systému jeho zrušení nebo změnu umožňují. Banka umožní Klientovi Pokyn změnit nebo zrušit, pokud je to technicky možné a pokud Banka již neučinila nevratné kroky k provedení Pokynu.



- 1.13 Provádění Pokynů podléhá právním předpisům a obchodním podmínkám, které platí pro obchodování s Cennými papíry na příslušném trhu, na němž se s příslušnými Cennými papíry obchoduje. Na Pokyny se rovněž vztahují příslušná pravidla obchodování a předpisy daného trhu. Banka poskytne Klientovi tato pravidla a předpisy na základě jeho žádosti.
- 1.14 Banka respektuje podmínky, které si Klient stanovil při podání Pokynu na obstarání nákupu/prodeje Cenného papíru, tyto podmínky při uspokojování Pokynu považuje za závazné. Banka se zavazuje bez zbytečného odkladu uskutečnit činnost směřující k odeslání Pokynu na příslušný trh. Banka si vyhrazuje právo pozastavit provedení Pokynu v případě důvodného podezření, že aktiva Klienta pochází z nelegální činnosti nebo v jiných případech stanovených Smlouvou.
- 1.15 Banka upozorňuje Klienta, že termíny uváděné v tomto dokumentu jsou platné za předpokladu, že zpracování Pokynu nebrání technické problémy systému, prostřednictvím kterého dochází k provedení Pokynu.
- 1.16 Banka při zpracovávání pokynů klientů Banky respektuje časovou prioritu jejich podání.

2. Typy pokynů klienta

2.1 Na základě Smlouvy může Klient dávat Bance následující Pokyny a avíza:

2.1.1 Obchodní pokyny:

2.1.1.1 Pokyn k obstarání koupě Cenného papíru;

2.1.1.2 Pokyn k obstarání prodeje Cenného papíru;

2.1.1.3 Pokyn k účasti v primární aukci při vydávání Cenného papíru.

2.1.2 Neobchodní pokyny:

2.1.2.1 Pokyn k zajištění výpisu z centrální evidence vedené CDCP;

2.1.2.2 Pokyn k zajištění výpisu z nezařazených účtů vedených CDCP;

3. Pokyn k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů

3.1 Banka je oprávněna požadovat, aby Pokyn k obstarání koupě nebo prodeje Cenných papírů obsahoval minimálně:

3.1.1 jméno, příjmení osoby uvedené na Podpisovém vzoru, název a IČO Klienta;

3.1.2 označení Portfoliového účtu;

3.1.3 identifikace Cenného papíru, jehož koupě nebo prodej má být obstarána (název a ISIN, případně jiné jednoznačné označení, např. Bloomberg code);

3.1.4 počet (množství) minimálně obchodovatelných jednotek Cenného papíru podle pravidel příslušného trhu;

3.1.5 Cenový limit v měně Cenného papíru vztahený na jeden kus Cenného papíru (není-li uveden, implicitně platí „za co nejlépe“);

3.1.6 Doba platnosti Pokynu (není-li uvedeno, implicitně platí do konce dne podání pokynu);

3.1.7 měnu Obchodu a trh, na kterém má být pokyn realizován (nejsou-li uvedeny, implicitně platí měna a trh státu, na kterém je daný Cenný papír obchodován).

3.2 Cenový limit může být vyjádřen jako určitá částka v příslušné měně nebo může být vyjádřen pojmem „za co nejlépe“; v takovém případě je Banka povinna obstarat koupi Cenných papírů za nejnižší cenu a prodej Cenných papírů za nejvyšší cenu, za jakou bylo možné při vynaložení odborné péče Cenné papíry koupit nebo prodat v době, kdy se prodej nebo koupě Cenných papírů podle Smlouvy uskutečnily.

4. Doba platnosti pokynu

4.1 Nespecifikovaný typ pokynu na nákup nebo prodej Cenných papírů:

4.1.1 akcií nebo obdobných Cenných papírů může mít platnost do deseti Obchodních dnů dle obchodního kalendáře BCPP, pokud si strany Obchodu neujednají jinak;

4.1.2 dluhových Cenných papírů může mít platnost jeden Obchodní den dle obchodního kalendáře BCPP;

4.2 Pokyn na nákup nebo prodej Cenných papírů s Cenovým limitem „co nejlépe“ může mít platnost jeden Obchodní den dle obchodního kalendáře BCPP.



4.3 Pokyn k účasti v primární aukci

4.3.1 je po vyhlášení výsledků aukce neodvolatelný;

4.3.2 má platnost do vypořádání aukce.

4.4 Pokyn k převodu cenných papírů

4.4.1 má platnost 30 kalendářních dnů;

4.4.2 Banka může na žádost administrátora převodu platnost Pokynu prodloužit.

5. Modifikace a rušení pokynu

5.1 Po dobu platnosti Pokynu může Klient:

5.1.1 v dosud neuspokojené části Pokynu modifikovat limitní cenu, přičemž z hlediska procesního zpracování modifikovaného Pokynu (časová priorita) se na modifikaci pohlíží jako na nový Pokyn;

5.1.2 zrušit dosud neuspokojenou část Pokynu,

to vše za předpokladu, že příslušný trh takovéto modifikace a rušení povoluje.

5.2 Modifikace a rušení Pokynu Banka zpracovává na základě časové priority všech pokynů klientů Banky.

6. Investiční cenné papíry registrované na trzích v Česku

BCPP užívá pro uzavírání obchodů mezi svými členy obchodní platformu XETRA. Jednotliví účastníci trhu zde vystupují anonymně a někteří vykonávají funkci tvůrce trhu, tedy za stanovených podmínek současně zadávají objednávku jak na nákup, tak na prodej příslušného cenného papíru. Tvůrce trhu musí být aktivní po dobu 90 % otevřené fáze.

6.1 Segmenty trhu s ohledem na druh cenného papíru

6.1.1 Obchody s cennými papíry registrovanými na BCPP (platforma XETRA)

Podle zařazení cenného papíru denně probíhá:

- kontinuální obchodování
 - zahajuje se otevírací aukcí,
 - přechází do kontinuální fáze,
 - končí závěrečnou aukcí,
 - v případě přerušení obchodování může být vložena další aukce;
- obchodování v samostatné aukci, probíhající každý Obchodní den, která je určena pro obchody s dluhopisy;
- obchodování v kontinuální aukci (posloupnost aukcí v průběhu dne), která je určena pro strukturované produkty (certifikáty, warranty).

6.1.2 Obchody s dluhopisy

Banka je za účelem uspokojení Pokynu oprávněna použít, kromě BCPP, též platformy Reuters Messaging, Bloomberg Professional Services nebo MTS.

6.2 Pravidla pro platformu XETRA

Banka odesílá Pokyn formou objednávky do BCPP bez zbytečného odkladu po jeho přijetí a zaručuje, že odeslání Pokynu, který byl Bankou přijat v Obchodní den do 10 minut před ukončením obchodování na trhu, bude odeslán v tentýž Obchodní den. Každá Bankou zasláná objednávka je BCPP vložena do knihy objednávek, dostává identifikační číslo a časovou značku. Jednotlivé objednávky jsou při stejné ceně uspokojovány v závislosti na časové prioritě (a to včetně aukcí). Při jakékoli změně Pokynu dostává následná objednávka novou časovou značku. BCPP má pro zajištění řádného obchodování právo smazat všechny objednávky zasláné Bankou, přičemž tyto po opětovném vložení Bankou dostávají nové časové značky.

6.3 Typy, atributy a časové určení Pokynů

Pokyny s Cenovým limitem a s limitem „za co nejlépe“ jsou popsány v odstavci 3.2 tohoto dokumentu, Klient má dále možnost zadat Pokyny s parametry uvedenými níže v tomto odstavci 6.3 Pokud aktuální tržní podmínky nedovolí některý z níže uvedených Pokynů na trhu registrovat, bude Klient o této skutečnosti Bankou informován.

Banka přijímá tyto druhy pokynů:

Komerční banka, a.s., se sídlem:

Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 45317054

ZAPISANÁ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU VEDENÉM MĚSTSKÝM SOUDEM V PRAZE, ODDÍL B, VLOŽKA 1360



- Pokyn s cenovým limitem,
- Pokyn Iceberg,
- Stop tržní pokyn,
- Stop limitní pokyn,
- VWAP pokyn,
- Market on Close,
- Market on Open,
- Objemový pokyn,
- Pokyn s časovým limitem (Good-for-Day, Good-till-Date, Good-till-Cancelled),
- Fill or Kill,
- Surplus pokyn.

6.4 Investiční cenné papíry registrované v zahraničí

6.4.1 Regulované trhy v zahraničí

- 6.4.1.1 Klient je při podávání Pokynu k nákupu či prodeji Cenného papíru obchodovaného na více regulovaných trzích v zahraničí oprávněn specifikovat některý z trhů uvedených v seznamu uvedeném v článku 9 tohoto dokumentu, na kterém požaduje Pokyn realizovat.
- 6.4.1.2 Pokud Klient podá Pokyn k prodeji Cenného papíru obchodovaného na více regulovaných trzích v zahraničí a v Pokynu specifikuje jiný trh, než trh, na kterém byl tento Cenný papír pořízen, je si vědom nutnosti zajistit převod mezi Správci evidence, což může prodloužit dobu pro Vypořádání obchodu.
- 6.4.1.3 Banka zajistí, že Pokyn, který byl Bankou přijat v daný Obchodní den, bude do 10 minut od přijetí Bankou předán do sítě partnerských obchodníků s cennými papíry, kteří mají přístup na relevantní trhy uvedené v článku 9 tohoto dokumentu.

6.4.2 Neregulované trhy v zahraničí

- 6.4.2.1 Pokud Banka přijme Pokyn, který nelze uspokojit na regulovaných trzích, hledá uspokojení takového Pokynu bez zbytečného odkladu po jeho přijetí, a to v souladu s odstavcem 1.1 tohoto dokumentu.
- 6.4.2.2 Banka používá za účelem uspokojení Pokynu platformy Reuters Messaging, Bloomberg Professional Services nebo BondVision.
- 6.4.2.3 Banka je schopna obstarat nákup Cenných papírů též přímo od příslušných administrátorů emisí, obvykle bank, např. Sociétés Générale Paris, Sociétés Générale London, Barclays, IMI Milano atd.
- 6.4.2.4 Klient je srozuměn s tím, že obstarávání Cenných papírů dle odstavce 6.4.2.3 tohoto dokumentu je časově náročné, s tím, že informaci o postupu při provedení Pokynu může získat přímo od salesmana Banky.

7. Závěrečná ustanovení

7.1 Pojmy, které nejsou definovány ve Smlouvě, mají význam stanovený příslušnými předpisy BCPP.

8. Seznam trhů, na kterých jsou uzavírány obchody

Banka obstarává Obchody s Cennými papíry, které jsou obchodovány v České republice, prioritně na BCPP. Pro Zahraniční trhy má Banka smluvně zajištěn přístup na trhy uvedené v této tabulce:

**KB****Informace o pravidlech pro provádění Pokynů
Institucionální klienti**

Název burzy
Amsterdam Stock Exchange
Athens Stock Exchange
Australian Stock Exchange
Austrian Stock Exchange
Belgian Stock Exchange
Budapest Stock Exchange
Copenhagen Stock Exchange
Frankfurt Stock Exchange
Helsinki Stock Exchange
Hercules Exchange
Hong Kong Stock Ex
JASDAQ Stock Exchange
Johannesburg Stock Exchange
Lisbon Stock Exchange
London Composite
London International Order Book
Madrid Stock Exchange
Milan Stock Exchange
New Zealand Stock Exchange
Norwegian Stock Exchange
NYSE/NASDAQ
Osaka Stock Exchange
Paris Stock Exchange
Stokholm Stock Exchange
Swiss Stock Exchange
Tokyo Stock Exchange
Toronto Stock Exchange
Toronto Stock Exchange
TSE – Ventura
Virtex
Warsaw Stock Exchange