

PRAVIDLA KOMERČNÍ BANKY, A.S. PRO OBCHODOVÁNÍ S NÁSTROJI

1. Definice

1.1 Pojmy s velkým počátečním písmenem mají pro účely této přílohy význam stanovený v tomto odstavci nebo v příslušné rámcové smlouvě:

„**Nástroj**“ je investiční nástroj dle ZPKT (jedná se zejména o deriváty nebo nástroje peněžního trhu) s výjimkou investičních cenných papírů a cenných papírů investičních fondů.

„**Obchod**“ je smlouva uzavřená mezi klientem a Bankou na základě a v rámci příslušné rámcové smlouvy, jejímž předmětem je sjednání podmínek Nástrojů. Smlouva může být také uzavřena jako jednorázová pro účel konkrétního obchodu a některé typy obchodů mohou být sjednány jednorázově bez příslušné rámcové smlouvy. Obchodem se rovněž rozumí obchod ve smyslu smluv uzavřených mezi klientem a Bankou, jejichž předmětem je sjednání podmínek Peněžních produktů.

„**Pravidla**“ jsou tato Pravidla Komerční banky, a.s. pro obchodování s nástroji.

„**Peněžní produkt**“ je termínovaný vklad s individuální úrokovou sazbou, krátkodobý úvěr na finančním trhu, devizový spot nebo jiný obdobný produkt, který není Nástrojem.

„**Služba**“ je hlavní investiční služba dle ZPKT.

2. Působnost Pravidel

2.1 Tato Pravidla se vztahují na Obchody.

2.2 Pravidla jsou stanovena shodně pro všechny klienty bez ohledu na to, zda jsou klasifikováni jako profesionální zákazníci nebo zákazníci, kteří nejsou profesionální (popřípadě pak nejsou klasifikováni vůbec), pokud není v těchto Pravidlech uvedeno jinak. Některé typy obchodování však mohou být dle standardů trhu vyhrazeny pro určitý druh Nástrojů nebo pro určitou skupinu klientů.

2.3 Tato Pravidla se vztahují na Služby

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníků a
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet.

2.4 Pravidla uvedená v tomto dokumentu, která se týkají přijetí pokynu na regulovaném trhu a přijetí závazného pokynu ohledně Nástroje, mají charakter naplnění povinnosti Banky vyplývající ze znění příslušných ustanovení ZPKT, která obsahují povinnost Banky informovat klienta o pravidlech provádění pokynů.

2.5 Jestliže Banka uspokojuje pokyny svých klientů, zohledňuje zejména cenu, kterou lze za daných tržních podmínek na příslušném trhu dosáhnout, dále pak typ pokynu a rychlost, s jakou lze pokyn provést. V případě pokynu na regulovaném trhu pak zohledňuje i pravděpodobnost provedení pokynu, objem požadovaného Obchodu, podmínky a způsob vypořádání Obchodu a další faktory významné pro uspokojení pokynů za nejlepších podmínek.

3. Způsoby obchodování

Pro potřeby těchto Pravidel rozlišujeme tyto základní typy obchodování:

3.1 Jednostranná kotace. Na základě výzvy klienta, ve které určí základní parametry poptávaného Nástroje nebo Peněžního produktu, nabídne Banka klientovi celkovou cenu (případně další parametry), za kterou je připravena s klientem Obchod uzavřít. Navrhovaná celková cena vychází z:

- a) vlastního ocenění Nástroje nebo Peněžního produktu Bankou na základě aktuálních tržních podmínek relevantních pro příslušný typ Nástroje;
 - a)
 - b) marže, jejíž výše je zpravidla ovlivněna délkou a výší případného rizika Banky vyplývajícího z navrhovaných podmínek Nástroje nebo Peněžního produktu, promítnutého do čerpání kreditního limitu na klienta dle vlastních pravidel Banky a dle zohlednění vnitřních, případně vnějších nákladů Banky na její kapitál, vyplývajících z regulačních pravidel;
- (dále jako „**Celková cena**“).

V případě, že klient poptává Nástroj, Banka poskytuje způsobem uvedeným v tomto odstavci Službu obchodování s investičními nástroji na vlastní účet.

3.2 Oboustranná kotace. Pokud se Banka s klientem dohodne na oboustranné kotaci, Banka oznámí (okótuje) současně nákupní a prodejní cenu požadovaného Nástroje (tzv. bid a offer). Navrhovaná Celková cena vychází z obdobných parametrů, jako u jednostranné kotace viz bod 3.1 a) a b).

Klient následně zvolí jednu z následujících možností: (i) za navrženou cenu bid Banka koupí Nástroj od klienta, (ii) za navrženou cenu offer Banka prodá Nástroj klientovi, nebo (iii) klient neakceptuje ani jednu z kótovaných cen a Obchod není uzavřen.

Rozdíl mezi cenou bid a offer (tzv. spread) vychází ze zvyklostí mezibankovního trhu pro daný Nástroj a aktuální volatility cen takového Nástroje. Banka negarantuje klientům výši spreadu.

Tento způsob uzavírání Obchodů je nastaven zejména mezi způsobilými protistranami a má obvykle reciproční charakter. V případě, že je klientem poptáván Nástroj, Banka způsobem uvedeným v tomto odstavci poskytuje Službu obchodování s investičními nástroji na vlastní účet.

3.3 Závazný pokyn na regulovaném trhu. Jestliže klient podá Bance závazný pokyn k Obchodu s Nástrojem obchodovaným na regulovaném trhu, pak Banka vynaloží veškerou odbornou péči k dosažení realizace tohoto pokynu dle pravidel platných pro příslušný trh. Přijetím takového závazného pokynu Banka poskytuje Službu přijímání a předávání pokynů, popřípadě provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů ve smyslu ZPKT.

Banka v současné době neuzavírá Obchody s klienty, jejichž předmětem by byly Nástroje obchodované na regulovaném trhu.

3.4 Závazný pokyn. Na základě pravidel popsaných v příslušných rámcových smlouvách uzavřených se svými klienty, popřípadě na základě jiné dohody, Banka přijímá závazné pokyny k realizaci Obchodu. Banka se zavazuje vynaložit veškerou požadovanou odbornou péči k tomu, aby pokyn bylo možno realizovat, a zavazuje se pokyn neprodleně provést, jestliže byly splněny všechny tyto podmínky:

- a) Banka usoudila, že je připravena s klientem uzavřít Obchod, tedy zejména tržní parametry ovlivňující výpočet Celkové ceny dle odstavce 3.2 bodu a) těchto Pravidel dosáhly hodnot, kdy je takto stanovená Celková cena pro Banku akceptovatelná;
- b) pokyn je stále platný, tedy Banka provedla Obchod v rámci lhůty platnosti pokynu stanovené klientem a pokyn nebyl klientem odvolán; a

- c) Banka má ve vztahu ke klientovi dostatečný objem volného kreditního limitu, pokud je tento dle vnitřních pravidel Banky vyžadován.

Banka dále bez zbytečného odkladu a způsobem sjednaným v příslušné rámcové smlouvě, popřípadě jiným obvyklým způsobem informuje klienta o tom, že jeho pokyn byl realizován a zašle mu obvyklým způsobem confirmaci Obchodu. Realizací platného pokynu byl Obchod mezi klientem a Bankou platně sjednán a klient nemá možnost od něj jednostranně odstoupit. Obě strany na něj pohlížejí jako na Obchod přímo sjednaný podle odstavců 3.1 nebo 3.2 těchto Pravidel.

Banka a klient se mohou dohodnout na pevné hodnotě marže pro konkrétní Obchod podle odstavce 3.2 bodu b) těchto Pravidel.

3.5 Indikativní pokyn. Banka přijímá indikativní pokyny k Obchodům na základě podmínek sjednaných v příslušných rámcových smlouvách uzavřených se svými klienty, popřípadě na základě jiných dohod. Indikativní pokyn není pokynem ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT.

Na základě indikativního pokynu se Banka zavazuje upozornit klienta, pokud je připravena s ním uzavřít Obchod s parametry, které požadoval v indikativním pokynu, popřípadě za cenu Nástroje pro klienta výhodnější. Banka se zavazuje vynaložit přiměřené úsilí, aby klienta kontaktovala co nejdříve poté, co taková situace, vzhledem k tržním podmínkám s poptávaným Nástrojem, nastane, a to způsobem sjednaným v příslušné rámcové smlouvě nebo jiným na trhu obvyklým způsobem. Podáním indikativního pokynu se klient nezavazuje Obchod uzavřít. Banka se přijetím indikativního pokynu nezavazuje oznámit klientovi svoji připravenost Obchod uzavřít za všech okolností, a to ani poté, co Banka oznámí klientovi, že je připravena Obchod skutečně uzavřít.

3.6 Pokyn, ať už závazný nebo indikativní, týkající se Peněžních produktů, nepovažuje Banka za pokyn ve smyslu ZPKT.

4. Další zásady vztahující se ke sjednávání Obchodů

4.1 Obchody sjednávané dle těchto Pravidel (s výjimkou závazných pokynů na regulovaném trhu) nejsou zpravidla zatíženy, kromě Celkové ceny, dalšími náklady a poplatky hrazenými klientem. Klient tak při sjednávání Obchodů dle těchto Pravidel zpravidla neplatí Bance ani třetím osobám odměny, provize, poplatky, výlohy nebo daně placené prostřednictvím Banky. Pokud by tomu tak bylo, Banka vždy sdělí klientovi tuto skutečnost prostřednictvím znění příslušné rámcové smlouvy nebo jiným způsobem, a to ještě před sjednáním konkrétního Obchodu.

4.2 Banka se nijak nezavazuje nabídnout klientovi cenu podle odstavců 3.1 a 3.2 těchto Pravidel, popřípadě od něj přijmout pokyn podle odstavců 3.3, 3.4 a 3.5 těchto Pravidel. Jedním z důvodů nenabídnutí ceny Nástroje nebo odmítnutí pokynu (Banka není povinna udávat důvody nenabídnutí ceny klientovi) může být například nedostatečná velikost kreditního limitu, kterou má Banka na klienta k dispozici.

4.3 Banka není při obchodování s Peněžními produkty zavázána řídit se ZPKT, ale uplatňuje na ně podobnou úroveň odborné péče, jakou věnuje obchodování s Nástroji.

5. Zásady vztahující se k přijímání a předávání pokynů

5.1 V případě, že se klient a Banka výslovně dohodnou, může Banka plnit závazný pokyn formou podání souvisejícího vlastního pokynu jinému subjektu nebo uzavřením obchodu s jiným subjektem, a to též na časový úsek mimo její běžnou pracovní dobu. V případě realizace takového souvisejícího pokynu, která nastala mimo pracovní dobu Banky, Banka oznámí klientovi realizaci pokynu v pracovní době neprodleně poté, co se o jeho realizaci dozví. Pokud již byl související pokyn realizován, ale Banka dosud nestihla klienta o realizaci informovat, popřípadě přes

vynaložení přiměřeného úsilí se jí klienta kontaktovat nepodařilo, není klient oprávněn pokyn zrušit.

5.2 Při posuzování, zda je Banka připravena k realizaci závazného pokynu podle odstavce 3.4 bodu a) těchto Pravidel, vychází Banka zejména z aktuálních cen, za které by byla schopna zavřít svoji pozici (vzniklou z případného Obchodu s klientem), a to na trzích, na kterých je schopna obchodovat. Do své kalkulace však započítává pouze ceny, které kotují takové subjekty na trhu, u nichž lze důvodně předpokládat oboustrannou schopnost a ochotu případný Obchod uzavřít.

5.3 Trhy, na kterých je Banka schopna obchodovat, jsou definovány pro potřeby těchto Pravidel jako skupiny způsobilých protistran, se kterými se Banka dohodla, nebo od nichž může důvodně očekávat, že jsou schopny s Bankou navzájem uzavírat Obchody s jednotlivými skupinami Nástrojů. Počet způsobilých protistran v jednotlivých skupinách se neustále mění a Banka vždy usiluje o to, aby v každé z těchto skupin byl zastoupen dostatečný počet subjektů, které mají silné postavení na trhu dané skupiny Nástrojů.

5.4 Podle způsobu realizace pokynu ve vztahu k pohybu cen Nástrojů rozděluje Banka pokyny do několika skupin:

- a) **Limit order buy** – klient zadává pokyn na nákup Nástroje v době, kdy je jeho aktuální cena vyšší. Banka realizuje pokyn, jakmile je schopna jeho pokyn uspokojit alespoň za limitní cenu.
- b) **Limit order sell** – klient zadává pokyn na prodej Nástroje v době, kdy je jeho aktuální cena nižší. Banka realizuje pokyn, jakmile je schopna jeho pokyn uspokojit alespoň za limitní cenu.

c) **Stop loss order a take profit order:**

Pokyn na nákup:

- 1) „stop loss order“ – jeho cílem je zpravidla koupit Nástroj za limitní cenu, která zajišťuje klientovi maximální akceptovatelnou ztrátu při nárůstu ceny. Banka v takovém případě akceptuje/realizuje pokyny obsahující cenu vyšší, než je aktuální cena na trhu pro nákup Nástroje v okamžiku podání pokynu.
- 2) „take profit order“ – jeho cílem je zpravidla koupit Nástroj za limitní cenu, která zajišťuje klientovi minimální požadovaný zisk při poklesu ceny. Banka v takovém případě akceptuje/realizuje pokyny obsahující cenu nižší, než je aktuální cena na trhu pro nákup Nástroje v okamžiku podání pokynu;

Pokyn na prodej:

- 1) „stop loss order“ – jeho cílem je zpravidla prodat Nástroj za limitní cenu, která zajišťuje klientovi maximální akceptovatelnou ztrátu při poklesu ceny. Banka v takovém případě akceptuje/realizuje pokyny obsahující cenu nižší, než je aktuální cena na trhu pro prodej Nástroje v okamžiku podání pokynu.
- 2) „take profit order“ – jeho cílem je zpravidla prodat Nástroj za limitní cenu, která zajišťuje klientovi minimální požadovaný zisk při nárůstu ceny. Banka v takovém případě akceptuje/realizuje pokyny obsahující cenu vyšší, než je aktuální cena na trhu pro prodej Nástroje v okamžiku podání pokynu;

- d) **Order at best** – Tento typ pokynu se realizuje zejména na regulovaných trzích. Banka realizuje pokyn za aktuální nejlepší cenu, kterou mu může nabídnout při postupech dle odstavce 3.3 těchto Pravidel, výjimečně pak podle odstavce 3.4 těchto Pravidel.
- e) **Právo nepřijmout pokyn.** Pokud klient zadává některý z pokynů, u kterých uvádí limitní cenu, vyhrazuje si Banka právo nepřijmout takový pokyn, pokud je cena pokynu velmi

blízko aktuální ceně trhu a s ohledem na nezbytnou dobu technického zpracování pokynu by pak nebyla schopna zpracovat pokyn s řádnou odbornou péčí.

- f) **Jiná cena realizace.** U pokynů typu „stop loss order“ si Banka vyhrazuje právo realizovat pokyn i za cenu vyšší, nebo nižší, než požadovanou v pokynu, kterou byla schopna na trhu získat/dostat. Banka takto postupuje výhradně v případě, že způsob pohybu trhu neumožnil Bance realizovat pokyn právě za cenu požadovanou. Klient tedy musí vzít v úvahu při zadávání tohoto typu pokynu, že jeho požadovaná maximální ztráta může být i vyšší, než požadoval.