

INFORMACE O PRAVIDLECH PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

Příloha č. 5

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 tato Smlouva nestanoví pro určitý Pokyn konkrétní formu. Obchodní pokyn může být udělen pouze telefonicky, pokud se strany této Smlouvy nedohodnou jinak. Pokyny mohou být podávány pouze prostřednictvím kontaktů uvedených v Příloze č. 1 této Smlouvy nebo prostřednictvím jiných kontaktů určených pro podávání Pokynů dle této 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 této Smlouvy, pokud je Pokyn Bance sdělován písemně, a to do dne určeného Klientem, maximálně však ve lhůtách uvedených v této příloze.
- 1.3 Banka je oprávněna požádat, aby Klient bez zbytečného odkladu potvrdil Pokyn daný jí telefonicky zasláním písemného znění Pokynu prostřednictvím faxu, osobně, kurýrem 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 Banka je oprávněna provádět záznam telefonního hovoru, při kterém jí Klient dává Pokyn, případně si Klient a Banka sdělují jiné skutečnosti související s touto Smlouvou. Klient souhlasí s tím, že tento záznam bude sloužit jako důkaz o obsahu konkrétního Pokynu či obsahu konverzace mezi Klientem a Bankou související s touto Smlouvou.
- 1.5 Pokyn musí obsahovat veškeré rozhodné náležitosti požadované Bankou dle této Smlouvy.
- 1.6 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. V případě pochybností o totožnosti osoby uvedené v Podpisovém vzoru není Banka povinna Pokyn provést.

- 1.7 Pokyn za Klienta je Bance oprávněna udělit pouze osoba uvedená v Podpisovém vzoru, a to způsobem v něm uvedeným. Pokud jménem Klienta jedná osoba neuvedená Příloze č. 3, je Banka oprávněna požadovat plnou moc vystavenou Klientem s úředně ověřenými podpisy.
- 1.8 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.
- 1.9 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.
- 1.10 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.
- 1.11 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.
- 1.12 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.
- 1.13 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.
- 1.14 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.

1.15 Banka provede pouze takové Pokyny, u kterých byla úspěšně provedena Validace pokynu, s výjimkou uvedenou pod písmenem c) tohoto odstavce.

- a) V případě Pokynu k obstarání koupě Cenného papíru s Cenovým limitem „za co nejlépe“ je Banka oprávněna za účelem provedení Validace pokynu požadovat po Klientovi dodání peněžních prostředků na Podúčet hotovosti v takové výši, aby se peněžní prostředky na Podúctu hotovosti příslušného Portfoliového účtu rovnaly před Validací pokynu částce odpovídající výši Závazků zjištěné k okamžiku podání Pokynu navýšené o 25 %.
- b) Validace pokynu k obstarání prodeje nebo koupě Cenných papírů zahrnuje i peněžní prostředky či Cenné papíry z Obchodů, které byly k okamžiku provedení Validace pokynu uzavřeny, ale u kterých v té době nebylo doposud provedeno Vypořádání obchodu, pokud Vypořádání obchodu bude uskutečněno dříve, než bude uskutečněno Vypořádání obchodu, uzavřeného na základě Pokynu, který je validován.
- c) Banka je oprávněna zahrnout pro účely validace Obchodních pokynů krytí peněžními prostředky či Cennými papíry, u kterých lze odůvodněně očekávat, že se stanou součástí Portfoliového účtu. U Neobchodních pokynů Validace pokynu zahrnuje pouze aktuální stav na Portfoliovém účtu, a to za předpokladu, že v okamžiku Validace pokynu nebyl podán jiný Pokyn směřující ke snížení výše peněžních prostředků nebo počtu Cenných papírů evidovaných na Portfoliovém účtu.
- d) V případě, že Klient podá Pokyn k nákupu Cenného papíru denominovaného v jiné měně, než v jaké má Klient na Podúctu hotovosti prostředky, Banka pro účely Validace pokynu přepočte cizí měnu na jinou cizí měnu promptním poměrem získaným propočtem z poměru kurzů deviza střed těchto cizích měn, přičemž vychází z kurzovního lístku Banky.
- e) V případě Pokynů, jejichž platnost je delší než jeden Obchodní den, Banka provádí ke konci každého Obchodního dne opětovnou Validaci pokynu (dále jen „**Revalidace**“), v důsledku čehož se může stát, že dříve zvalidovaný Pokyn nebude Revalidován. O této skutečnosti bude Banka bez zbytečného odkladu Klienta telefonicky informovat.

1.16 Banka a Klient mohou uzavřít obchod, jehož obsahem je pevně sjednaný nákup nebo prodej peněžních prostředků v jedné měně za určité množství peněžních prostředků v jiné měně, a to za kurz, který si sjednají v okamžiku uzavření takového obchodu s tím, že tento obchod bude vypořádán nejpozději druhý Obchodní den po jeho uzavření. Pokud kurz uvedený v předcházející větě nebude sjednán, Banka použije pro přepočet kurz podle kurzovního lístku Banky platného v den přepočtu, a to pro přepočet cizí měny na Kč kurz deviza nákup, pro přepočet Kč na cizí měnu kurz deviza prodej a pro přepočet cizí měny na jinou cizí měnu promptní poměr získaný propočtem z poměru kurzů deviza střed těchto cizích měn.

1.17 Dojde-li v době od Validace pokynu do provedení konverze měny k pohybu příslušných měnových kurzů v neprospěch Klienta, může se stát, že Klient nebude mít v důsledku těchto kurzových pohybů na Podúctu hotovosti

dostatek prostředků k uhrazení Závazků a po zaúčtování Obchodu bude Podúčet hotovosti vykazovat debetní zůstatek.

- 1.18 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.
- 1.19 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 po provedení úspěšné Validace pokynu 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.
- 1.20 Banka upozorňuje Klienta, že termíny uváděné v této příloze jsou platné za předpokladu, že zpracování Pokynu nebrání technické problémy systému, prostřednictvím kterého dochází k provedení Pokynu.
- 1.21 Banka při zpracovávání pokynů klientů Banky respektuje časovou prioritu jejich podání.

2. Typy pokynů klienta

- 2.1 Na základě této 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 ke vkladu Cenných papírů na Podúčet cenných papírů;
 - 2.1.2.2 Pokyn k výběru Cenných papírů z Podúčtu cenných papírů;
 - 2.1.2.3 Avízo o vkladu prostředků na Podúčet hotovosti;
 - 2.1.2.4 Pokyn k výběru prostředků z Podúčtu hotovosti;
 - 2.1.2.5 Pokyn k převodu Cenných papírů na Podúčet cenných papírů;
 - 2.1.2.6 Pokyn k převodu Cenných papírů z Podúčtu cenných papírů.
- 2.2 Pokyn podle odstavce 2.1.2.5 a 2.1.2.6 této přílohy lze podat pouze písemně.

- 2.3 Klient může podat Neobchodní pokyny, pokud Cenné papíry, resp. peněžní prostředky na příslušném podúčtu nejsou vázány v souvislosti s podaným Pokynem nebo se Závazky vyplývajícími z Pokynu nebo nejsou vázány z jiného důvodu uvedeného ve Smlouvě.

3. Pokyny 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 a rodné číslo Klienta, případně datum narození, nemá-li Klient rodné číslo, nebo obchodní firmu nebo název a IČ, pokud Klient je právnickou osobou;
 - 3.1.2 označení Portfoliového účtu;
 - 3.1.3 identifikace Cenného papíru, jehož koupě nebo prodej má být obstarána (název a ISIN);
 - 3.1.4 počet (množství) minimálně obchodovatelných jednotek Cenného papíru podle pravidel příslušného trhu (v systému SPAD na BCPP lot v případě akcií nebo standardní množství v případě investičních certifikátů);
 - 3.1.5 trh nebo segment trhu Cenného papíru;
 - 3.1.6 cenový limit v měně Cenného papíru vztažený na jeden kus Cenného papíru;
 - 3.1.7 dobu platnosti Pokynu;
 - 3.1.8 měna Obchodu.
- 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 této Smlouvy uskutečnily.
- 3.3 U Cenných papírů obchodovaných na BCPP v obchodním systému pro podporu trhu akcií a dluhopisů (SPAD) může být Cenový limit v Pokynu k obstarání koupě nebo prodeje Cenných papírů určen též jako „nejlepší v kotaci v ceně do“.
- 3.4 Pokud Klient v Pokynu neuvede žádný Cenový limit, má se za to, že požaduje obstarat koupi nebo prodej Cenných papírů s Cenovým limitem „za co nejlépe“. V takovém případě se Klient zavazuje zajistit, že peněžní prostředky na Podúčtu hotovosti se budou rovnat před Validací pokynu částce odpovídající výši Závazků zjištěné k okamžiku podání Pokynu k nákupu Cenných papírů navýšené o 25 %.

4. Pokyn ke vkladu nebo výběru cenných papírů z/na podúčet cenných papírů

- 4.1 Pokyn ke vkladu nebo výběru Cenných papírů evidovaných v SCP na nebo z Podúčtu cenných papírů musí obsahovat minimálně:
- 4.1.1 jméno, příjmení a rodné číslo Klienta, případně datum narození, nemá-li Klient rodné číslo, nebo obchodní firmu nebo název a IČ, pokud Klient je právnickou osobou;
 - 4.1.2 označení Portfoliového účtu;
 - 4.1.3 identifikace Cenného papíru, jehož vklad nebo výběr má být obstarán (název a ISIN);
 - 4.1.4 počet (množství) nebo celková nominální hodnota Cenných papírů.

5. Avízo o vkladu prostředků na podúčet hotovosti a pokyn k výběru prostředků z podúčtu hotovosti

- 5.1 Klient je povinen oznámit podání každého Pokynu ke vkladu prostředků na Podúčet hotovosti avízem o vkladu prostředků na Podúčet hotovosti, kterým Klient informuje Banku, že byly na účet stanovený Bankou ve prospěch Podúčtu hotovosti vloženy peněžní prostředky. Pokyn k výběru prostředků z Podúčtu hotovosti, kterým Klient dává Pokyn, aby v určený den dala Banka příkaz k převodu příslušné části Hotovosti z Podúčtu hotovosti. Avízo o vkladu prostředků na Podúčet hotovosti a Pokyn k výběru prostředků z Podúčtu hotovosti musí obsahovat:
- 5.1.1 jméno, příjmení a rodné číslo Klienta, případně datum narození, nemá-li Klient rodné číslo, nebo obchodní firmu nebo název a IČ, pokud Klient je právnickou osobou;
 - 5.1.2 číslo Portfoliového účtu;
 - 5.1.3 výši a měnu vkládané / vybírané částky;
 - 5.1.4 Obchodní den předpokládaného vkladu / splatnosti výběru.

6. Pokyn k převodu cenných papírů na nebo z podúčtu cenných papírů

- 6.1 Pokyn k převodu Cenných papírů na nebo z účtu správce, který eviduje Cenné papíry Klienta musí kromě náležitostí uvedených v odstavci 4.1 této přílohy obsahovat:
- 6.1.1 identifikace, kontaktní údaje a vypořádací údaje správce, který eviduje nebo bude evidovat Cenné papíry Klienta.
- 6.2 Klient se dále může s Bankou dohodnout, aby na základě jeho Pokynu provedla převod Cenných papírů Klienta, a to na účet vedený na jméno třetí osoby (například na základě darování nebo dědictví). Pokyn k převodu Cenných papírů dle tohoto odstavce je možné podat prostřednictvím Pokynu uvedeného v odstavci 6.1 této přílohy s tím, že kromě náležitostí uvedených v odstavci 6.1 této přílohy musí obsahovat:
- 6.2.1 deklarovaná cena 1 kusu Cenného papíru nebo celkový objem, a to v případě převodu provedeného na základě kupní smlouvy;

- 6.2.2 datum uzavření obchodu (pokud je relevantní);
 - 6.2.3 požadované datum vypořádání převodu Cenných papírů;
 - 6.2.4 identifikace, kontaktní údaje a vypořádací údaje protistrany, na kterou nebo od které mají být převedeny Cenné papíry Klienta;
 - 6.2.5 identifikace, kontaktní údaje Osoby vedoucí investiční nástroje, která eviduje Cenné papíry protistrany;
 - 6.2.6 účel převodu (například darování).
- 6.3 Banka je oprávněna požadovat po Klientovi, aby ji za účelem provedení Pokynu dle odstavce 6.2 této přílohy průkazně doložil originál nebo úředně ověřenou kopii právního titulu, který je podkladem pro převod Cenných papírů, včetně úředně ověřených podpisů, a to zejména kupní nebo darovací smlouvu.

7. Doba platnosti obchodního pokynu

- 7.1 Pokyn na nákup nebo prodej Cenných papírů:
- 7.1.1 akcií nebo obdobných Cenných papírů může mít platnost do deseti Obchodních dnů dle obchodního kalendáře BCPP, pokud si strany Obchodu nesjednají jinak;
 - 7.1.2 dluhových Cenných papírů může mít platnost jeden Obchodní den dle obchodního kalendáře BCPP;
 - 7.1.3 s Cenovým limitem „co nejlépe“ může mít platnost jeden Obchodní den dle obchodního kalendáře BCPP.

8. Modifikace a rušení pokynu

- 8.1 Po dobu platnosti Pokynu může Klient:
- 8.1.1 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;
 - 8.1.2 zrušit dosud neuspokojenou část Pokynu, to vše za předpokladu, že příslušný trh takovéto modifikace a rušení povoluje.
- 8.2 Modifikace a rušení Pokynu Banka zpracovává na základě časové priority všech pokynů klientů Banky.

9. Odmítnutí pokynu

- 9.1 Banka je oprávněna odmítnout provedení Pokynu, pokud by jeho provedení bylo v rozporu s právními předpisy, nebo by jeho provedením mohlo dojít ke střetu zájmů mezi Bankou a Klientem nebo mezi klienty Banky navzájem nebo by v důsledku provedení Pokynu mohlo dojít k manipulaci s trhem. Pokud skutečně dojde ke střetu zájmů mezi klienty Banky navzájem, Banka tyto klienty telefonicky informuje.
- 9.2 Banka je oprávněna odmítnout provedení Pokynu, pokud má - s ohledem na obvyklou praxi na trhu, cenu Cenného papíru, objem, dopad Pokynu

na likviditu či volatilitu trhu nebo na průhlednost trhu - důvodné podezření, že by provedením Pokynu mohlo dojít k manipulaci s trhem. Banka je oprávněna požadovat po Klientovi vysvětlení účelu Pokynu a pokud i přes vysvětlení Klienta bude mít důvodné podezření, že provedením Pokynu by mohlo dojít k manipulaci s trhem, nesmí Pokyn provést. Tuto povinnost Bance ukládají příslušná ustanovení ZPKT.

- 9.3 Banka je oprávněna odmítnout provedení Pokynu, v případě, že se Klient dostal do úpadku, byl na jeho majetek prohlášen konkurz či byl návrh na prohlášení konkurzu zamítnut pro nedostatek majetku Klienta nebo bylo povoleno vyrovnání nebo bylo u soudu zahájeno insolvenční řízení či jiné řízení, které má obdobné právní účinky, nebo je nařízen výkon rozhodnutí (exekuce) týkající se majetku Klienta.
- 9.4 Banka je oprávněna odmítnout provedení jakéhokoliv Pokynu směřujícího k převodu Cenného papíru, který je zastavený s výjimkou případů stanovených právními předpisy či vedoucích k realizaci zástavního práva.
- 9.5 Banka je oprávněna odmítnout provedení Pokynu týkajícího se Cenných papírů, které jsou evidovány na interním bankovním seznamu Banky jako cenné papíry ztracené, odcizené nebo jsou v takovém seznamu označeny jiným způsobem, který znemožňuje Vypořádání obchodu s nimi.

10. Nepřijetí pokynu

- 10.1 Banka je oprávněna nepřijmout Pokyn pokud:
 - 10.1.1 neobsahuje veškeré potřebné údaje nebo je jinak neúplný, nesprávný, neurčitý nebo nesrozumitelný nebo o jehož pravosti má Banka opodstatněné pochybnosti;
 - 10.1.2 je Pokyn podán z jiného důvodu v rozporu s touto Smlouvou;
 - 10.1.3 dojde k poruše na komunikačních kanálech mezi Bankou a osobami podílejícími se na provedení Obchodu.
- 10.2 Banka oznámí Klientovi nepřijetí nebo odmítnutí Pokynu způsobem jakým byl Pokyn Bance podán nebo písemně, a to bez zbytečného odkladu po obdržení Pokynu Bankou.

11. Informace o stavu pokynu

- 11.1 Banka je povinna informovat Klienta o provedení Pokynu nejpozději následující Obchodní den po provedení Obchodního pokynu anebo, pokud Banka dostává potvrzení o provedení Obchodního pokynu od třetí strany, nejpozději první Obchodní den po obdržení potvrzení od této třetí strany, a to prostřednictvím Reportu.
- 11.2 V případě potíží se zpracováním Obchodního pokynu Banka Klienta informuje bez zbytečného odkladu poté, co se o potížích dozví, a to způsobem uvedeným v odstavci 11.1 této přílohy.
- 11.3 Na žádost Klienta bude Banka bez zbytečného odkladu informovat Klienta o stavu neprovedeného Pokynu.

12. Investiční cenné papíry registrované na trzích v Česku

12.1.1 Obchody s akciemi, certifikáty a warranty

Klient je při podávání Pokynu oprávněn určit segment trhu BCPP, na kterém požaduje svůj Pokyn provést. Pokud Klient segment trhu neurčí, zašle Banka Pokyn na BCPP, a to za následujících podmínek.

Je-li počet Cenných papírů, které jsou předmětem Pokynu:

12.1.1.1 menší než lotový – je Pokyn odeslán do automatických obchodů do právě probíhající fáze;

12.1.1.2 násobkem lotu – je Pokyn odeslán do segmentu SPAD.

12.1.2 Obchody s dluhopisy

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

12.2 Segmenty trhu BCPP s výjimkou SPAD

Klient je oprávněn pro jednotlivé segmenty trhu stanovit níže uvedené dispozice ve svém Pokynu:

12.2.1 AO – automatické obchody pokrývající aukční režim i kontinuální obchodování. Banka bez zbytečného odkladu odešle Pokyn do právě aktuální otevřené fáze trhu a v případě uzavřené fáze do nejbližšího aukčního režimu. Pokyn do plného uspokojení či po dobu své platnosti přechází mezi fázemi automatických obchodů. Banka zaručuje, že Pokyn, který byl Bankou přijat v daný Obchodní den a odeslán ve stejný den do 10 minut před ukončením obchodování na BCPP, je odeslán na BCPP ve stejný Obchodní den.

12.2.2 AO - aukční režim. Aukční režim je na BCPP ukončen podle harmonogramu BCPP vyhlášením výsledků aukce. Kurz stanovený v aukčním režimu je otevíracím kurzem pro kontinuální obchodování. Banka zaručuje, že Pokyn, který byl Bankou přijat v daný Obchodní den a odeslán ve stejný den do 10 minut před ukončením přijímání objednávek do aukčního režimu, je odeslán do aukce na BCPP ve stejný Obchodní den. Pokyn, který obsahuje tuto podmínku, až do svého úplného uspokojení či po dobu své platnosti vstupuje do aukce a nepřechází do jiných fází.

12.2.3 AO – kontinuální obchodování probíhá podle harmonogramu BCPP. Banka odesílá bez zbytečného odkladu Pokyn na trh a zaručuje, že Pokyn, který byl Bankou přijat v daný Obchodní den a odeslán ve stejný den do 10 minut před ukončením obchodování v segmentu trhu SPAD, je odeslán do kontinuálního obchodování na BCPP ve stejný Obchodní den.

12.2.4 Klient je dále oprávněn:

- 12.2.4.1 podat Pokyn s podmínkou minimálního počtu zobchodovaných kusů Cenných papírů s tím, že není možné částečné uspokojení Pokynu pod uvedené množství;
- 12.2.4.2 stanovit podmínku na zobrazovaný počet kusů Cenných papírů. V tomto případě se Pokyn prezentuje ostatním obchodníkům s cennými papíry maximálně se stanoveným počtem kusů, a to postupně až do úplného uspokojení nebo skončení platnosti Pokynu;
- 12.2.4.3 stanovit podmínku „Ihned“ nebo „Zruš“. V případě, že Pokyn není na trhu okamžitě uspokojen, zanikla účinnost Pokynu a Banka není povinna vytvářet opakovaně umisťovat Pokyn na trh. Uvedený postup neplatí v případě, že Klient současně podá v Pokynu Cenový limit „za co nejlépe“, kdy Banka se pokouší uspokojit jeho Pokyn v průběhu Obchodního dne.

12.3 Segment trhu SPAD

- 12.3.1 Banka odesílá do systému SPAD na BCPP instrukce za účelem uzavření obchodu na nákup nebo prodej Cenného papíru ve formě:
 - 12.3.1.1 Kotace, která má formu nabídky na uzavření obchodu s jiným členem BCPP (pouze pro Cenné papíry, kde vykonává roli tvůrce trhu), nebo
 - 12.3.1.2 instrukce, která není kotací, a na jejímž základě Banka uzavírá obchod s tvůrcem trhu, který do systému SPAD na BCPP vložil kotaci, (oba typy instrukcí dále jako „**Instrukce**“).
- 12.3.2 Banka může vložit Instrukci za účelem provedení Pokynu, která není kotací, do systému SPAD na BCPP, přestože není ohledně daného Cenného papíru tvůrcem trhu.
- 12.3.3 Banka upozorňuje Klienta, že Instrukce Banky, vytvořené na základě pokynů klientů Banky, jsou do systému SPAD na BCPP vkládány ručně makléřem s příslušným oprávněním a z toho důvodu může mezi podáním Pokynu a vložením Instrukce Banky do systému SPAD na BCPP vzniknout časová prodleva.
- 12.3.4 Kotace vyplývající z pokynů klientů Banky je oprávněn vložit do systému SPAD na BCPP výhradně tvůrce trhu. Tvůrce trhu však může do systému SPAD na BCPP vložit vždy pouze jednu kotaci pro každou emisi Cenných papírů, a to bez ohledu na počet pokynů od klientů, které Banka obdržela.
- 12.3.5 Tvůrce trhu je povinen při každém vkládání kotací do systému SPAD na BCPP vložit kotaci na nákup a též kotaci na prodej cenného papíru. Rozdíl mezi každou kotací na nákup a kotací na prodej cenného papíru musí splňovat podmínku stanovenou BCPP (spread). Kotace tvůrců trhu vytvářejí cenové rozpětí (rozdíl mezi kotací na

nákup za nejnižší cenu a kotací na prodej za nejvyšší cenu). Pokud Klient podá Pokyn, jehož cenové parametry budou mimo uvedené cenové rozpětí, Banka nemusí vložit kotaci do systému SPAD na BCPP za účelem provedení takového Pokynu.

- 12.3.6 Pokyny klientů Banky jsou vkládány do systému Banky, který následně vytvoří a odesílá Instrukci do systému SPAD na BCPP, nezávisle na objednavce - nabídce Banky na uzavření obchodu na vlastní účet. Systém Banky neustále vyhodnocuje přijaté pokyny klientů Banky a objednávky Banky při jejím obchodování na vlastní účet a vybírá pokyn klienta či objednávku Banky s nejlepší cenovou nabídkou. V případě, že pokyn klienta Banky a objednávka Banky při obchodování na vlastní účet má totožný Cenový limit, Banka vždy upřednostní pokyn klienta před objednávkou Banky.
- 12.3.7 Banka tedy má jako tvůrce trhu vždy možnost vložit do systému SPAD na BCPP jen tu kotaci, která je učiněna na základě pokynu klienta Banky s nejlepší cenovou podmínkou. Z uvedeného důvodu může jiný tvůrce trhu než Banka uzavřít obchod v systému SPAD na BCPP, který má totožné cenové podmínky jako Pokyn. Pokyn může být proveden následně, případně nemusí být proveden vůbec.
- 12.3.8 V případě, že dojde na BCPP k uzavření obchodů na základě všech kotací týkající se konkrétního Cenného papíru (pro daný Cenný papír nejsou dočasně k dispozici žádné kotace), tvůrce trhu má povinnost obnovit svou kotaci do tří minut, a to od okamžiku, kdy byl uzavřen obchod na základě jeho kotace. Tvůrce trhu v uvedené lhůtě tří minut vyhodnocuje situaci na trzích. Pokud v této lhůtě dojde k podstatnému pohybu ceny daného Cenného papíru na BCPP může zůstat Pokyn neprovedeným i v případě, že kdykoli v době své platnosti měl nejlepší cenovou podmínku ve srovnání s instrukcemi ostatních obchodníků s cennými papíry.
- 12.3.9 Banka přijímá Pokyny a předává je na trh za podmínky:
- 12.3.9.1 Pokyn má pouze násobek lotového množství;
- 12.3.9.2 pokud Klient podává větší množství Cenných papírů (počet) než lotové, Banka ho vyzve k rozdělení Pokynu. Pokud přes výzvu Banky Klient Pokyn nerozdělí na počet kusů jako násobek lotového množství a zbývající počet, bude celý Pokyn umístěn do automatických obchodů;
- 12.3.9.3 Banka umísťuje na trh pokyn toho klienta Banky, který pro daný směr zadal nejlepší cenu. Časová priorita se uplatňuje při stejné ceně, přičemž při stejné ceně má pokyn klient Banky přednost před vlastní objednávkou Banky;
- 12.3.9.4 objednávka z Pokynu s Cenovým limitem „za co nejlépe“ je bez zbytečného odkladu provedena za nejlepší cenu;

- 12.3.9.5 z Pokynu na titul Cenného papíru, u kterého Banka nevykonává funkci tvůrce trhu, a z objednávky, kterou nelze okamžitě provést, je vytvořena objednávka na kotaci u smluvně dohodnutého tvůrce trhu, přičemž náklad na takovou objednávku nese Banka;
- 12.3.9.6 Klient ve svém Pokynu na titul Cenného papíru, u kterého Banka vykonává funkci tvůrce trhu, může mimo Cenového limitu zadat dále podmínku „nejlepší v kotaci“. V takovém případě Banka umísťuje kotaci pro Klienta v ceně, která je o krok kotace lepší než nejlepší kotace, a to při splnění podmínky Cenového limitu;
- 12.3.9.7 Banka zaručuje, že Pokyn, který byl Bankou přijat v daný Obchodní den a odeslán ve stejný den 10 minut před ukončením obchodování na BCPP, je zpracován (zařazen dle výše uvedených pravidel do fronty) ve stejný Obchodní den;
- 12.3.9.8 Banka je oprávněna sdružit více pokynů svých klientů při stejné cenové podmínce, přičemž v tomto případě provede objednávku na svůj účet pro klienty a při následných převodech respektuje časovou prioritu podaných pokynů klientů Banky.

13. Investiční cenné papíry registrované v zahraničí

13.1 Regulované trhy v zahraničí

- 13.1.1 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 15 této přílohy, na kterém požaduje Pokyn realizovat.
- 13.1.2 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 Autorizovanými správci, což může prodloužit dobu pro Vypořádání obchodu.
- 13.1.3 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 15 této přílohy.

13.2 OTC trhy v zahraničí

- 13.2.1 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 této přílohy.
- 13.2.2 Banka používá za účelem uspokojení Pokynu platformy Reuters Messaging, Bloomberg Professional Services nebo BondVision.

13.2.3 Banka je schopna obstarat nákup Cenných papírů též přímo od příslušných administrátorů emisí, obvykle bank např. Société Générale Paris, Société Générale London, Barclays, IMI Milano atd.

13.2.4 Klient je srozuměn s tím, že obstarávání Cenných papírů dle odstavce 13.2.3 této přílohy je časově náročné, s tím, že informaci o postupu při provedení Pokynu může získat přímo od salesmana Banky.

14. Závěrečná ustanovení

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

15. 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.

Název burzy

- Australian Stock Exchange
- Austrian Stock Exchange
- Belgian Stock Exchange
- Toronto Stock Exchange
- Toronto Stock Exchange
- TSE – Ventura
- Copenhagen Stock Excha
- Helsinki Stock Exchange
- Paris Stock Exchange
- Athens Stock Exchange
- Frankfurt Stock Exchange
- Budapest Stock Exchange
- Hong Kong Stock Ex
- Milan Stock Exchange
- Osaka Stock Exchange
- JASDAQ Stock Exchange
- Tokyo Stock Exchange
- Hercules Exchange
- London International Order Book
- London Composite
- Amsterdam Stock Exchange



- Norwegian Stock Exchange
- New Zealand Stock Exchange
- Lisbon Stock Exchange
- Warsaw Stock Exchange
- Johannesburg Stock Exchange
- Madrid Stock Exchange
- Stockholm Stock Exchange
- Swiss Stock Exchange
- NYSE/NASDAQ
- Virtex