

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 60197226
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 2583
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 111, Fax: (+420) 221 424 222

INFORMACE O PRAVIDLECH PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ PRO PROFESIONÁLNÍ ZÁKAZNÍKY

1. Rozsah předmětu povinnosti “best execution”

Společnost Patria Finance zavedla v souladu se směrnicí o trzích finančních nástrojů (MIFID) účinné postupy, včetně Pravidel provádění pokynů, pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka. Tento dokument poskytuje zákazníkům informace o pravidlech provádění pokynů společností Patria Finance. Pravidla provádění pokynů nabývají účinnosti 1. listopadu 2007 ve vztahu k zákazníkům Patria Finance a všem finančním nástrojům definovaným směrnicí MIFID.

Při provádění pokynu zákazníka týkajícího se finančního nástroje ve smyslu MiFID společnost Patria Finance učiní všechny rozumné kroky k tomu, aby dosáhla pro zákazníka nejlepší možný výsledek v souladu se svými Pravidly provádění pokynů s přihlednutím k níže uvedeným faktorům.

2. Přístup k pravidlům “best execution”

2.1. Faktory

Při provádění pokynů jsou zohledněny různé faktory jako cena, náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení a podmínky vypořádání, objem, typ pokynu nebo jiné faktory mající význam pro provedení pokynů.

Při určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů Patria Finance přihlíží k následujícím kritériím:

- povaze zákazníka, tj. kategorizaci zákazníka jako profesionálního;
- povaze pokynu, včetně podání výslovné instrukce;
- typu finančního nástroje, jenž je předmětem pokynu;
- struktuře převodního místa, na němž může být pokyn proveden.

Ačkoliv ve většině případů bude nutno považovat cenu a náklady za relativně nejdůležitější faktory pro dosažení nejlepšího výsledku, mohou nastat okolnosti, za kterých budou upřednostněny jiné faktory jako rychlost, pravděpodobnost provedení a podmínky vypořádání, objem a typ pokynu, ovlivnění trhu a jiné nepřímé transakční náklady před aktuální cenou a náklady v rozsahu, v jakém jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

Patria Finance je oprávněna považovat za prioritní tyto jiné faktory za jistých okolností, pro určitého zákazníka, finanční nástroje nebo trhy zejména v případě nedostatečné likvidity na předmětném převodním místě k úplnému provedení pokynu nebo podání pokynu ve velkém objemu nebo nelikvidních finančních nástrojů. Patria Finance je tedy oprávněna s odbornou péčí rozhodnout, že dosažení aktuálně nejlepší ceny nemusí znamenat nejlepší výsledek pro zákazníka.

2.2. Převodní místa a postupy

Pravidla provádění pokynů zahrnují ve vztahu ke každému typu finančního nástroje informace o různých převodních místech, na nichž Patria Finance provádí pokyny zákazníků a popis skutečností, které ovlivnily výběr těchto převodních míst. Pravidla zahrnují ta převodní místa, jenž Patria Finance umožní trvale provádět pokyny pro zákazníka s nejlepším možným výsledkem.

Za účelem splnění povinnosti best execution je Patria Finance oprávněna využívat jeden nebo více následujících typů převodních míst při provádění pokynů zákazníků:

- regulované trhy;
- vícestranné obchodní systémy (VOS);
- systematické internalizátory;
- obchodování na vlastní účet Patria Finance nebo jiné oprávněné osoby ze skupiny KBC;
- tvůrce trhu, specialisty v obchodním systému nebo osoby vykonávající obdobnou činnost;
- obdobné osoby se sídlem mimo EU.

Ačkoliv Patria Finance zavedla stejná pravidla provádění pokynů ve vztahu k různým trhům a finančním nástrojům, různorodost těchto trhů a nástrojů však Patria Finance při uplatňování Pravidel provádění pokynů nutí vzít do úvahy specifické faktory v kontextu daných trhů a nástrojů, a to zejména na trzích s nízkou likviditou. Pro určité finanční nástroje bude Patria Finance provádět pokyny pouze na jednom převodním místě.

S výjimkou podání jakékoliv výslovné instrukce zákazníkem, Patria Finance provádí pokyny v souladu s Pravidly provádění pokynů následujícím způsobem:

- Pravidla provádění pokynů umožňují provedení pokynu zákazníka mimo regulovaný trh nebo VOS, například obchodováním na vlastní účet Patria Finance, pokud Patria Finance dodrží povinnost provést pokyn za nejlepších podmínek. K provádění pokynů zákazníka mimo regulovaný trh nebo VOS je však Patria Finance povinna obdržet předchozí výslovný souhlas zákazníka.
- Pokyn může být proveden přímo na regulovaném trhu nebo VOS nebo, pokud Patria Finance není přímým členem předmětného trhu nebo VOS, Patria Finance je oprávněna vstoupit na regulovaný trh nebo VOS za účelem provedení pokynu zákazníka za účasti prostředníka (např. člena burzy).
- Pokyn může být předán k provedení jinému obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné oprávněné osobě, přičemž Patria Finance buď určí konkrétní převodní místo a bude odpovídajícím způsobem instruovat jiného obchodníka s cennými papíry anebo ověří, že obchodník s cennými papíry má zaveden a trvale uplatňuje mechanismus, který umožní Patria Finance postupovat v souladu se svými Pravidly provádění pokynů.
- V případě cenných papírů kolektivního investování může být pokyn předán k provedení oprávněnému zprostředkovateli (transfer agent).

3. Výslovná instrukce

Patria Finance splní svou povinnost učinit všechny rozumné kroky k dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka v případě, když provede pokyn nebo specifický aspekt pokynu na základě výslovné instrukce podané zákazníkem.

PATRIA

Podá-li zákazník výslovnou instrukci například prostřednictvím internetové aplikace, Patria Finance provede tento pokyn v souladu s výslovnou instrukcí.

Varování:

Podání jakékoliv výslovné instrukce zákazníkem může zabránit společnosti Patria Finance v realizaci postupů, které určila a zavedla ve svých Pravidlech pro provádění pokynů za účelem dosažení nejlepšího výsledku, při provádění pokynů ve vztahu k aspektům obchodu, kterých se instrukce týká.

4. Monitoring a pravidelný přezkum

Patria Finance bude průběžně sledovat účinnost Pravidel pro provádění pokynů a zvolených postupů provádění pokynů za účelem odhalení a případné nápravy jakékoliv nedostatku.

Patria Finance bude zejména pravidelně vyhodnocovat, zda vybraná převodní místa umožňují plnit pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, nebo zda je potřeba učinit změnu zvolených postupů.

Patria Finance bude přezkoumat svá Pravidla pro provádění pokynů včetně postupů, na jejichž základě pokyny provádí alespoň jednou ročně. Patria Finance je povinna informovat své zákazníky o každé podstatné změně zvolených postupů nebo Pravidel pro provádění pokynů.

5. Typy pokynů

Patria Finance při poskytování investičních služeb provádí následující typy pokynů:

| | |
|--------------------------|---|
| Market order | Market order je tržní pokyn k nákupu či prodeji finančního nástroje v co nejkratší době a za co nejlepší cenu, kterou je možno na trhu dosáhnout. |
| Limit order | Nákupní (prodejní) limitní pokyn je pokyn k nákupu (prodeji) finančního nástroje za specifickou cenu. Nákupní (prodejní) pokyny, které jsou nad (pod) definovaným limitem, nebudou realizovány. |
| Stop Market Order | Stop pokyn je tržní pokyn k nákupu (prodeji) finančního nástroje bez určení cenového limitu, jakmile se cena dostane pod (nad) stop-cenu. Finální cena, kterou zákazník získá, se tak může významně lišit od jím určené stop-ceny. |
| Stop Limit Order | Stop-limitní pokyn je pokyn k nákupu (prodeji) finančního nástroje až do definovaného cenového limitu, jakmile se cena dostane pod (nad) stop-cenu. |
| Order with Time Limit | Pokyn s časovým limitem je pokyn, jehož platnost je omezena určitým časovým limitem, jako jsou: Good-for-Day: pokyn je platný v den obchodování. Good-till-Date: pokyn je platný do předem specifikovaného data. Good-till-Cancelled: pokyn trvá až do doby realizace příkazu nebo jeho zrušení ze strany zákazníka. |
| All or None (AON) Order | Pokyn "vše nebo nic" znamená podmínku, která instruuje makléře k tomu, aby nakoupil či prodal veškeré požadované množství nebo pokyn nerealizoval vůbec. |
| Fill or Kill (FOK) Order | Pokyn "splnit nebo zrušit" je určen k okamžité realizaci na burze, tj. neumožňuje částečné plnění. Pokud se nepodaří pokyn splnit, |

PATRIA

| | |
|-----------------------------|---|
| | je automaticky zrušen. |
| VWAP Order | Cenově vážená průměrná cena (Volume-Weighted Average Price) je poměr mezi průměrnou obchodovanou cenou a celkovým objemem obchodů daného finančního nástroje v určitém časovém intervalu. U pokynu VWAP zákazník podává specifické instrukce, pokud jde o realizační cenu pokynu. |
| Volume Order | S pokynem s 1/3 (respektive 1/2, 1/4) objemovou podmínkou zákazník instruuje makléře nakoupit nebo prodat 1/3 (respektive jednu polovinu, jednu čtvrtinu) z celkově obchodovaného množství za určité období, na definovaném převodním místě. |
| Market on Close (MOC) Order | Příkaz k nákupu nebo prodeji finančního nástroje za co možná nejbližší cenu té, která platí v době uzavření burzy. |
| Market on Open (MOO) Order | Příkaz k nákupu nebo prodeji finančního nástroje za co možná nejbližší cenu té, která platí v době otevření burzy. |

Podání výše uvedených typů pokynů může znamenat výslovnou instrukci ve smyslu článku 3 Pravidel pro provádění pokynů.