

PRAVIDLA PRO PŘEDÁVÁNÍ A PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

ÚČINNÉ OD 1. 11. 2018

1. Obecná ustanovení

Banka CREDITAS a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 63492555, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23903 (dále jen „**Banka**“), zavádí Pravidla pro předávání a provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (dále jen „**Pravidla**“). Banka podle těchto Pravidel postupuje při předávání a provádění pokynů klientů s cílem zajistit, že pokyny klientů týkající se investičních nástrojů budou provedeny za nejlepších podmínek. Tato Pravidla definují zejména výběr převodního místa nebo třetí strany pro jednotlivé investiční nástroje spolu s faktory vedoucími k tomuto výběru.

2. Účel Pravidel

Tato Pravidla mají především za cíl maximální ochranu zájmů klientů, kteří jsou dle platného zákona o podnikání na kapitálovém trhu kategorizováni jako neprofesionální nebo profesionální klienti.

Tato Pravidla se vztahují na služby:

- a) Předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů;
- b) Provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet klienta.

Klient zavedením těchto Pravidel v žádném případě nepozbývá právo vlastního určení převodního místa, na kterém má být pokyn obchodován a další instrukce. Banka podle těchto Pravidel postupuje v případech, kdy klient nedefinuje při zadání pokynu převodní místo nebo konkrétní instrukce sám. Náležitosti pokynu klienta jsou definovány v obchodních podmínkách pro poskytování investičních služeb anebo v příslušné rámcové smlouvě.

3. Pokyny

V souladu s Pravidly a náležitostmi obsaženými v obchodních podmínkách pro poskytování investičních služeb, popř. v popisu investičních nástrojů a upozornění na rizika anebo v příslušné rámcové smlouvě Banka od svých klientů přijímá pokyny k realizaci nákupu nebo prodeje investičních nástrojů. Banka se zavazuje vynaložit veškerou požadovanou odbornou péči k tomu, aby bylo možno pokyny klientů realizovat a zavazuje se pokyn neprodleně provést.

4. Sdružování pokynů

Banka nesdružuje pokyny klientů.

5. Provádění pokynů

Banka nemá přímý přístup na žádný český ani zahraniční regulovaný trh. V tomto případě může Banka pokyn klienta předat k provedení třetí osobě. Taková třetí osoba provádějící pokyny však musí být vždy držitelem povolení k činnosti poskytování investičních služeb a musí mít zavedenou vlastní politiku provádění pokynů za nejlepších podmínek. V takovém případě je Banka oprávněna se spolehnout na pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek uvedené třetí osoby, které nejsou v zásadním rozporu s těmito Pravidly. Banka také může provést pokyn v mnohostranném obchodním systému (MOS), organizovaném obchodním systémem (OOS) nebo mimo regulované trhy (tzv. Over-The-Counter, OTC).

6. Principy provádění pokynů za nejlepších podmínek

Banka pro dosažení nejlepšího možného výsledku při předávání nebo provádění pokynů klienta vychází z těchto faktorů:

- a) cena (kurz) investičního nástroje, kterou lze dosáhnout na převodním místě;
- b) náklady spojené s provedením pokynu a jeho vypořádáním;
- c) rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (realizace);
- d) objem požadovaného obchodu, likvidita investičního nástroje;
- e) pravděpodobnost vypořádání;
- f) podmínky pro vypořádání;
- g) typ pokynu.

Pod pojmem náklady spojené s realizací a vypořádáním obchodu jsou zahrnuty veškeré související poplatky a provize, a to zejména poplatky třetím stranám, poplatky převodních míst, vypořádacích institucí, poplatky za správu (tzv. custody poplatky), popřípadě náklady na devizové konverze.

Rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu znamená kvalitu a rychlost přístupu do daného převodního místa ve vazbě na parametry pokynu k investičnímu nástroji.

Objem požadovaného obchodu a likvidita investičního nástroje znamená likviditu investičního nástroje v rámci daného převodního místa ve vazbě na obchodované objemy obchodovaného investičního nástroje.

Parametr pravděpodobnost a podmínky vypořádání znamená kvalitu vypořádacího místa / systému daného převodního místa.

Typ pokynu znamená např. limit, market, stop apod.

Banka přiřadila jednotlivým faktorům následující váhy

Faktor pro výběr převodního místa	Váha
Cena (kurz) investičního nástroje, kterou je možné dosáhnout na převodním místě:	40 %
Náklady související s provedením pokynu a jeho vypořádáním:	20 %
Rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (realizace):	20 %
Objem požadovaného obchodu, likvidita investičního nástroje:	10 %
Pravděpodobnost vypořádání pokynu:	10 %

V určitých situacích mohou být pro předávání nebo provedení pokynů klientů důležitější jiné faktory. Jedná se o případy pokynů přesahujících nebo naopak nedosahujících standardní objem obchodů nebo pokynů týkajících se nelikvidních nástrojů. V takovém případě může Banka předat nebo provést na ad hoc bázi pokyn na základě jiných faktorů, které bude považovat za relevantní pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

V případě nástrojů obchodovaných mimo regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém či organizovaný obchodní systém, tedy OTC obchodovaných nástrojů, Banka za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta ověřuje korektnost ceny navržené klientovi podle:

- dostupných tržních dat použitých pro odhad ceny tohoto nástroje,
- porovnání s podobnými či srovnatelnými nástroji.

Banka v tomto případě není povinna poptávat kotace cen nástrojů od jiných účastníků trhu.

7. Kategorie investičních nástrojů

Banka v rámci Pravidel rozlišuje tyto kategorie investičních nástrojů:

- Fondy kolektivního investování (podílové fondy, investiční fondy);
- Dluhopisy a obdobné dluhové cenné papíry;
- Úrokové deriváty (zejména FRA, IRS, úrokové opce či jejich kombinace);
- Měnové deriváty (zejména měnový forward, měnový swap, měnové opce či jejich kombinace);
- Repo-obchody.

8. Převodní místo

Přehled převodních míst a třetích stran využívaných Bankou

Kategorie investičních nástrojů:	Převodní místo / Třetí strana
Fondy kolektivního investování:	Investiční společnost spravující konkrétní fond nebo oficiální distributor tohoto fondu.
Dluhopisy a obdobné dluhové cenné papíry:	Banka Creditas (OTC), Emitent, Administrátor, Česká spořitelna, a.s., J&T Banka, a.s.
Deriváty obchodované mimo regulovaný trh	
Úrokové deriváty:	Banka Creditas (OTC)
Měnové deriváty:	Banka Creditas (OTC)

9. Závěrečná ustanovení

Banka o Pravidlech informuje klienty před uzavřením příslušného smluvního vztahu.

Banka klienty informuje o Pravidlech buď v papírové formě, nebo prostřednictvím trvalého nosiče dat. Aktuální znění Pravidel je k dispozici na internetových stránkách Banky www.creditas.cz nebo v písemné podobě na pobočkách Banky.

Banka jednou ročně zveřejňuje shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality předávání a provádění pokynů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých pokyny klientů prováděla, nebo u třetích stran, kterým pokyny klientů předávala v posledním kalendářním roce.

Banka jednou ročně pro jednotlivé druhy investičních nástrojů zveřejňuje 5 převodních míst a 5 třetích stran, na kterých prováděla nebo kterým předávala pokyny klientů v posledním kalendářním roce a které jsou pro Banku nejdůležitější z hlediska objemů provedených obchodů.

Klient je oprávněn požadovat po Bance, aby doložila že provádí, nebo provedla jeho pokyn v souladu s těmito Pravidly.

Tato Pravidla jsou Bankou revidována průběžně, minimálně jednou ročně, zejména s ohledem na významné změny, které ovlivnily výběr převodních míst, (např. zavedení nových produktů, výpadek klíčových převodních míst nebo třetích stran, významná změna likvidity nástroje/nástrojů, změna cen/poplatků, zhoršení kvality subjektů provádějících pokyny apod.), případně dalších významných okolností. V takovém případě může Banka přistoupit k okamžité úpravě těchto Pravidel.