



SBERBANK

Pravidla pro provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek

Účinné od 3. 1. 2018

PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

1. Úvod

Sberbank CZ, a.s. se sídlem U Trezorky 921/2, Praha 5 – Jinonice, 158 00, IČO: 25083325, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, vložka B 4353, (dále „**Banka**“) zavedla Pravidla pro provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (dále jen „**Pravidla**“) týkajících se investičních nástrojů, která definují zejména výběr převodního místa pro jednotlivé investiční nástroje spolu s faktory vedoucími k tomuto výběru.

2. Působnost

Tato Pravidla mají především za cíl maximální ochranu zájmů klientů, kteří jsou dle platného zákona o podnikání na kapitálovém trhu kategorizováni jako neprofesionální klienti. Současně jsou však tato pravidla v přiměřeném rozsahu aplikována i pro kategorii profesionálních klientů.

Klient zavedením těchto Pravidel v žádném případě nepozbývá právo vlastního určení převodního místa, na kterém má být pokyn obchodován. Banka bude postupovat dle těchto Pravidel pouze v případech, kdy klient nedefinuje při zadání pokynu převodní místo sám. Náležitosti pokynu jsou definovány v obchodních podmínkách pro poskytování investičních služeb s cennými papíry anebo v příslušné smlouvě.

3. Pokyny

3.1 Druhy pokynů

Druhy pokynů vychází z definice pokynů a jejich náležitostí obsažených v obchodních podmínkách pro poskytování investičních služeb s cennými papíry, popř. v popisu investičních nástrojů a upozornění na rizika anebo v příslušné smlouvě.

V souvislosti s pokyny k prodeji vychází Banka ze skutečnosti, na kterém převodním místě byl investiční nástroj pořízen (nakoupen). Důvodem je omezení nákladů, které se mohou vyskytnout v souvislosti s převody investičních nástrojů mezi depozitáři. Pokud nelze dodržet tuto podmínku, postupuje se přesně v souladu s uvedenými Pravidly. V případě, kdy klient i přes možné náklady související s převody mezi depozitáři a po upozornění na tuto skutečnost ze strany Banky trvá na vlastním výběru převodního místa, bere tyto náklady na vědomí.

Zobecněné náležitosti, které by se týkaly budoucích pokynů, Banka nepřijme.

3.2 Sdružování pokynů

Banka nesdružuje pokyny klientů. Výjimku mohou tvořit pokyny týkající se podílových fondů, které jsou obchodovány přímo prostřednictvím investiční společnosti, která podílový fond spravuje, nebo oficiálního distributora tohoto fondu anebo pokyny obchodované mimo regulované veřejné trhy (OTC). V těchto případech je vyloučeno jakékoliv znevýhodnění jednotlivého pokynu klienta vůči ostatním sdruženým pokynům.

3.3 Provádění pokynů

Banka nemá přímý přístup na žádný český ani zahraniční regulovaný trh. Stejně tak banka nespolečně se žádným zprostředkovatelem, přes kterého by mohla pokyny na regulovaném trhu provádět. Banka tak může provést pokyn pouze v mnohostranném obchodním systému (MOS), organizovaném obchodním systémem (OOS) nebo mimo regulované trhy (tzv. Over-The-Counter, OTC), tj. přímo s vybranou protistranou.

S provedením pokynů mimo veřejně regulované trhy a mimo MOS se pojí rizika popsaná v dokumentech Popis investičních nástrojů, produktový katalog, popř. v produktových listech. Zejména pak rizika bonity protistrany a riziko transferu. Klient přijetím těchto Pravidel souhlasí s tím, že Banka obchoduje dluhopisy a deriváty výlučně mimo veřejně regulované trhy.

4. Převodní místo

Pojem převodní místo znamená veřejně regulovaný trh, MOS, OOS, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity. U pokynů obchodovaných mimo veřejně regulované trhy a mimo MOS nebo OOS (tj. u OTC trhu) má pro účely těchto Pravidel charakter převodního místa Banka. U fondů kolektivního investování má charakter převodního místa spravující investiční společnost.

Banka má povinnost každoročně zveřejnit na svých webových stránkách www.sberbank.cz pět nejčastěji využívaných převodních míst pro každý druh investičních nástrojů a každou kategorii klientů.

5. Principy provádění pokynů za nejlepších podmínek

Při výběru nejlepších možných podmínek pro provádění pokynů klientů vychází Banka z těchto faktorů:

- cena (kurz), kterou lze dosáhnout na převodním místě,
- náklady spojené s provedením pokynu a jeho vypořádáním účtované klientům,
- rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (realizace),
- pravděpodobnost vypořádání,
- objem požadovaného obchodu,
- podmínky pro vypořádání,
- 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) a náklady na devizové konverze.

Rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu znamená likviditu investičního nástroje v rámci daného převodního místa.

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

Parametr typ pokynu znamená dobu platnosti pokynu a cenový limit.

Váhy přiřazené jednotlivým faktorům:

| Faktor | Váha |
|---|------|
| Cena (kurz), kterou lze dosáhnout na převodním místě | 40 % |
| Náklady spojené s provedením pokynu a jeho vypořádáním | 20 % |
| Rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu (realizace) | 30 % |
| Pravděpodobnost vypořádání | 10 % |
| Objem požadovaného obchodu | 0 % |
| Podmínky pro vypořádání | 0 % |
| Typ pokynu | 0 % |

PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ POKYŇŮ KLIENTŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

Banka zvolila jako primární faktor celkové náklady, které se skládají z ceny (kurzu) investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu a jeho vypořádáním, případně ze souvisejících devizových konverzí (nákupů nebo prodejů cizích měn). Ostatní faktory mají pouze doplňující charakter (ale směřují k nejlepšímu provedení pokynu) nebo nejsou brány v úvahu vůbec.

Uvedené faktory spolu s jejich vahami jsou aplikovány pro všechny investiční nástroje.

5.1 Nejlepší provedení pokynů podle kategorie investičních nástrojů

Banka 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 forward, swap, měnové opce či jejich kombinace),
- Nástroje peněžního trhu (zejména pokladniční poukázky),

k nimž provádí pokyny na následujících převodních místech:

| | Kategorie investičních nástrojů | Převodní místo |
|---|---|---|
| 1 | Fondy kolektivního investování | Investiční společnost spravující konkrétní fond nebo oficiální distributor tohoto fondu. |
| 2 | Dluhopisy a obdobné dluhové cenné papíry | Sberbank CZ (OTC), MOS, OOS |
| 3 | Deriváty obchodované na regulovaném trhu | Banka neobchoduje. |
| 4 | Deriváty obchodované mimo regulovaný trh | Podmínky provedení těchto obchodů jsou stanoveny vzájemnou dohodou smluvních stran, která je co do ceny výsledkem jak klientova, tak bankovního tržního průzkumu (tj. cena je stanovena v souladu s tržním a konkurenčním prostředím). Převodním místem pro klienta je samotná Banka. |
| | Úrokové deriváty | Sberbank CZ (OTC) |
| | Nástroje peněžního trhu | Sberbank CZ (OTC) |
| | Měnové deriváty | Sberbank CZ (OTC) |

6. Závěrečná ustanovení

Pravidla pro provádění pokynů klientů jsou revidována průběžně, minimálně jednou ročně, zejména s ohledem na významné změny ve faktorech, které ovlivnily výběr převodních míst, případně dalších významných okolností. V takovém případě může Banka přistoupit k okamžité úpravě těchto Pravidel.

Banka své klienty o provedení změn v rámci tohoto dokumentu neinformuje jednotlivě. Aktuální znění je k dispozici na internetových stránkách Banky www.sberbankcz.cz nebo v písemné podobě na všech pobočkách Banky.

Klient má právo Banku požádat, aby doložila, že jeho pokyn byl proveden v souladu s těmito Pravidly.

Tato Pravidla jsou účinná od dne 3. ledna 2018.

V _____, dne: _____

Razítko a podpis klienta