

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 240, Fax: (+420) 221 424 179

Informace o pravidlech provádění pokynů

1. Rozsah předmětu

Za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku při poskytování investičních služeb zákazníkům zavedla společnost Patria Finance, a.s. („Patria“) obecné postupy pro provádění, resp. předávání pokynů týkajících se nákupu či prodeje investičních nástrojů prostřednictvím Patrie („Pravidla“).

2. Obecné zásady pro předávání pokynů

Patria není přímým členem všech regulovaných trhů ani mnohostranných obchodních systémů („MOS“). Z tohoto důvodu Patria zákaznické pokyny předává spolupracujícím obchodníkům s cennými papíry, kteří tyto pokyny provádějí na příslušných trzích. U investičních nástrojů kotovaných na jiných zahraničních trzích jsou pokyny předávány zahraničním obchodníkům s cennými papíry.

Patria předává zákaznické pokyny spravedlivě a v nejkratším možném čase. Pokyny jsou předávány v časovém pořadí, v jakém je Patria přijala, není-li s ohledem na povahu daného pokynu důvodný jiný postup.

Patria Finance, a.s. (dříve Patria Direct, a.s.) je členem Burzy cenných papírů v Praze, a.s. a Burzy cenných papírů v Bratislavě, a.s.

3. Výběr preferovaného trhu

Patria umožňuje zákazníkům podat pokyn prostřednictvím internetové aplikace, makléře či call centra. Ve všech těchto případech si zákazník může zvolit trh, na kterém si přeje pokyn provést. Nevybere-li si zákazník trh, provede výběr Patria, a to podle těchto pravidel:

a. Internetová aplikace

V případě pokynů k nákupu podaných prostřednictvím internetové aplikace se zákazníkovi po vyhledání daného investičního nástroje v záložce „Obchodování“ jako první zobrazí trh, na kterém lze nákupní pokyn v souladu s těmito Pravidly provést za nejlepších podmínek („Preferovaný trh“).

U investičních nástrojů obchodovaných na BCPP je Preferovaným trhem vždy BCPP. U ostatních investičních nástrojů je Preferovaný trh určen Patrií po zvážení níže uvedených faktorů. Po rozkliknutí odkazu „více“ se zobrazí seznam dalších trhů, na kterých lze daný investiční nástroj prostřednictvím Patrie nakoupit; zákazník si přitom může z této nabídky vybrat i jiný trh.

V případě pokynů k prodeji je Preferovaným trhem takový trh, na kterém byl investiční nástroj nakoupen, není-li odlišný postup odůvodněn podstatnou změnou podmínek na jednotlivých trzích (např. dojde ke stažení investičního nástroje z některého trhu). Přeje-li si zákazník prodat investiční nástroj na jiném nežli Preferovaném trhu, musí pokyn k prodeji zadat prostřednictvím makléře nebo call centra.

b. Pokyn zadaný prostřednictvím makléře či call centra

V souladu s výše uvedenými pravidly postupují i makléři a zaměstnanci call centra. Projeví-li zákazník zájem nakoupit investiční nástroj v určité měně, zohlední zaměstnanec Patrie při výběru trhu jako Preferovaného trhu i požadovanou měnu a doporučí zákazníkovi

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 240, Fax: (+420) 221 424 179

nejlikvidnější trh, na kterém lze prostřednictvím Patrie daný investiční nástroj v požadované měně zobchodovat.

Prostřednictvím makléře či call centra může zákazník podat pokyn k prodeji na jiném nežli Preferovaném trhu - to však jen za předpokladu, je-li převod mezi jednotlivými trhy možný.

4. Faktory ovlivňující výběr Preferovaného trhu

a. Faktory

Při výběru Preferovaného trhu Patria zohledňuje různé faktory jako (i) likvidita trhu, resp. pravděpodobnost a rychlost provedení pokynu, (ii) cena za daný investiční nástroj, kterou lze dosáhnout na konkrétním trhu, (iii) náklady na provedení pokynu, (iv) měna, (v) podmínky vypořádání, (vi) parametry pokynu, zejména objem a typ pokynu (viz níže), případně jiné faktory mající význam pro provedení pokynů.

Patria za nejdůležitější faktor považuje likviditu trhu, neboť likvidita má vliv na rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu. Více likvidní trh je také odolnější vůči cenovým výkyvům a investorům standardně umožňuje dosáhnout lepší exekuční cenu, a to jak na straně nabídky, tak na straně poptávky, jelikož na více likvidním trhu existuje užší spread (rozpětí) mezi nabídkovou a poptávkovou cenou. Toto však nevylučuje, s ohledem na dostupné informace o aktuální situaci na jednotlivých trzích, aby Patria při výběru Preferovaného trhu pro provedení konkrétního pokynu jako nejdůležitější upřednostnila některý jiný faktor.

V případě prodejního pokynu volí Patria Preferovaný trh jako trh, na kterém byl konkrétní investiční nástroj nakoupen, a to zejména s ohledem na vysoké transakční náklady, které bývají spojeny s převodem na jiný trh a s tím spojené náklady na vypořádání.

Zadání pokynu prostřednictvím makléře nebo call centra umožňuje Patrii při výběru Preferovaného trhu přihlídnout také k měně preferované zákazníkem a ke skutečnosti, zda je některý z uvažovaných trhů v danou chvíli otevřený nebo uzavřený pro obchodování.

Kromě výše uvedeného Patria při určení relativní důležitosti jednotlivých faktorů přihlíží i k následujícím kritériím:

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

Jakmile je vybrán konkrétní trh, ať Patrií nebo zákazníkem, celý pokyn je na tento trh předán a zůstane tam až do úplného nebo částečného provedení, uplynutí doby platnosti, nebo zrušení pokynu.

b. Převodní místa a postupy

Za účelem dosažení nejlepšího výsledku pro zákazníka je Patria oprávněna využívat jeden nebo více následujících typů převodních míst při provádění pokynů zákazníků:

- regulované trhy;
- MOS;
- systematické internalizátory;
- obchodování na vlastní účet Patrie;
- tvůrce trhu, specialisty v obchodním systému, nebo osoby vykonávající obdobnou činnost; nebo

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 240, Fax: (+420) 221 424 179

- obdobné osoby se sídlem mimo EU.

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

- Pravidla umožňují provedení pokynu zákazníka mimo regulovaný trh nebo MOS, například obchodováním na vlastní účet Patrie, pokud Patria dodrží svoji povinnost provést pokyn za nejlepších podmínek. K provádění pokynů zákazníka mimo regulovaný trh nebo MOS je však Patria povinna obdržet předchozí výslovný souhlas zákazníka.
- Pokyn může být proveden přímo na regulovaném trhu nebo MOS. Pokud Patria není přímým členem předmětného trhu nebo MOS, je oprávněna vstoupit na regulovaný trh nebo MOS za účelem provedení pokynu zákazníka za účasti prostředníka (např. člena burzy).
- V případě cenných papírů kolektivního investování může být pokyn předán k provedení oprávněnému zprostředkovateli (transfer agent).

Seznam trhů, na kterých Patria provádí pokyny, je k dispozici na internetové stránce <https://cdn.patria-direct.cz/Seznam-prevodnich-mist.pdf>.

5. Výslovná instrukce

Podání jakékoliv výslovné instrukce zákazníkem může zabránit Patrii v realizaci postupů obsažených v Pravidlech za účelem dosažení nejlepšího výsledku, přesto se Patria vynasnaží v rámci instrukce dané zákazníkem provést pokyn za nejlepších podmínek.

6. Monitoring a pravidelný přezkum

Patria průběžně sleduje účinnost Pravidel a zvolených postupů provádění pokynů za účelem odhalení a případné nápravy jakéhokoliv nedostatku.

Patria zejména pravidelně vyhodnocuje, zda převodní místa uvedená v Pravidlech umožňují plnit pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, nebo zda je potřeba učinit změnu zvolených postupů.

Patria přezkoumává Pravidla alespoň jednou ročně. Patria je povinna informovat své zákazníky o každé podstatné změně zvolených postupů nebo Pravidel.

7. Typy pokynů

Patria při poskytování investičních služeb provádí následující typy pokynů:

Tržní pokyn (Market order)	Tržní pokyn je pokyn bez limitní ceny uvedené v pokynu. Cena, za kterou je možné pokyn realizovat, tak není omezena. K realizaci pokynu dochází za nejlepší poptávku nebo nabídku dostupnou v době, kdy je pokyn doručen na trh.
Limitní pokyn (Limit order)	Limitní pokyn je pokyn s limitní cenou uvedenou v pokynu, která stanovuje nejvyšší nákupní nebo nejnižší prodejní cenu, za kterou může být pokyn realizován.
Vstupní pokyn (Entry order)	Nákupní (prodejní) vstupní pokyn umožňuje zadávání pokynů za cenu nižší (vyšší) než je aktuální tržní cena. Pokyn je aktivován pouze tehdy, pokud tržní cena dosáhne výše specifikované v pokynu. Pokud se na požadované ceně nebude

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 240, Fax: (+420) 221 424 179

	vyskytovat dostatečná likvidita, pokyn Limit (nákup pod aktuální cenou, příp. prodej nad aktuální cenou) nemusí být okamžitě realizován. V případě Stop pokynu (nákup nad aktuální cenou, příp. prodej pod aktuální cenou) se tento pokyn po aktivaci chová jako tržní pokyn s nastavením „Co nejlépe“.
Stop pokyn (Stop Market Order)	Stop pokyn je tržní pokyn k prodeji (nákupu) finančního nástroje, který je aktivován, jakmile proběhne obchod za stop-cenu, příp. za cenu nižší v případě prodejního stop pokynu, nebo za cenu vyšší v případě nákupního stop pokynu. Konečná cena, za kterou je pokyn realizován, se může významně lišit od určené stop-ceny.
Stop-limitní pokyn (Stop Limit Order)	Stop-limitní pokyn je pokyn k prodeji (nákupu) finančního nástroje, kdy je aktivován Limitní pokyn, jakmile proběhne obchod za stop-cenu, příp. za cenu nižší v případě prodejního Stop-limit pokynu, nebo za cenu vyšší v případě nákupního Stop-limit pokynu. Konečná cena, za kterou je pokyn realizován, nemůže být horší než zákazníkem stanovená limitní cena. Upozornění – u trhu Boerse Frankfurt Zertifikate je Stop-limitní pokyn aktivován cenou poptávky/nabídky, která je pod, resp. nad stanovenou stop-cenou, NIKOLIV cenou posledního obchodu.
Trailing Stop pokyn	Trailing Stop pokyn je posuvný Stop-limitní pokyn, jehož parametr stop-cena a limitní cena se automaticky upravují podle vývoje ceny finančního nástroje. Typicky se tento pokyn využívá pro uzamykání zisků v situaci, kdy se cena nakoupeného finančního nástroje vyvíjí v zákazníkům prospěch.
Bracket pokyn	Bracket pokyn je pokyn k prodeji (nákupu) finančního nástroje, který se skládá z Limitního pokynu a Stop-limitního pokynu. Oba tyto pokyny musí být na stejný směr, tzn. na nákup nebo na prodej. Pokyn se realizuje buď formou Limitního pokynu při stanoveném zisku, nebo formou Stop-limitního pokynu při stanovené ztrátě.
Pokyn Zobrazit počet (Iceberg)	Pokyn Zobrazit počet (Iceberg) umožňuje na trhu zobrazit pouze část z celkového objemu pokynu. Zbylá část pokynu zůstává účastníkům trhu skryta. Po uspokojení zobrazované části pokynu je opět zobrazovaný objem doplněn na požadované zobrazované množství až do uspokojení nebo zrušení pokynu. Typicky se tento pokyn využívá při zadávání velkých pokynů.
Pokyn Ihned nebo zruš – IOC (Immediate or Cancel)	Pokyn Ihned nebo zruš je určen k okamžité realizaci a umožňuje částečné plnění.
Pokyn Realizuj vše nebo zruš – FOK (Fill or Kill)	Pokyn Realizuj vše nebo zruš je určen k okamžité realizaci a neumožňuje částečné plnění. Pokud se nepodaří pokyn okamžitě realizovat a plně uspokojit, tak je pokyn bez jakéhokoliv uspokojení automaticky zrušen.

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 26455064
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 7215
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 240, Fax: (+420) 221 424 179

Objemově vážená průměrná cena (VWAP Order)	Objemově vážená průměrná cena (Volume-Weighted Average Price) je vážený průměr cen jednotlivých obchodů, kde vahami je objem daných obchodů konkrétního finančního nástroje v určitém časovém intervalu. U pokynu VWAP zákazník může podat specifické instrukce, pokud jde o realizační cenu pokynu, např. jej doplnit limitní cenou.
--	---

Možnosti provádění jednotlivých typů pokynů závisí na specifikách konkrétního trhu.

8. Účinnost

Pravidla nabývají účinnosti 20. července 2017 ve vztahu ke všem zákazníkům Patrie, kteří nebyli klasifikováni jako způsobilá protistrana.