

Úvod

Čl. 1

Strategie provádění pokynů upravuje postup společnosti Fio banka, a.s. (dále též jen „obchodník“) při provádění pokynů zákazníků (dále též klienti) tak, aby obchodník mohl provádět pokyny klientů trvale za nejlepších podmínek. Obchodník předává pokyny klientů na konkrétní regulovaný trh (případně jiné převodní místo), pokud má na něj přímý přístup (provádění pokynů), nebo svým smluvním partnerům - zahraničním obchodníkům s cennými papíry (předávání pokynů), přičemž výběr trhu nebo smluvního partnera, kterému je pokyn předán, závisí na konkrétních parametrech pokynu (dále jen „instrukce pokynu“), kterými jsou zejména údaje o konkrétním investičním nástroji, limitní ceně a převodním místě, na kterém má být pokyn proveden.

V čl. 6 je uveden přehled smluvních partnerů, kterým je pokyn předán a přehled převodních míst, kde jsou předané pokyny prováděny. Přehled převodních míst, na kterých jsou pokyny klientů prováděny přímo obchodníkem, je uveden v čl. 7.

Čl. 2

Obchodník postupuje při provádění a předávání pokynů klientů podle této strategie, pokud klient nezadá pokyn obsahující konkrétní instrukci k provedení pokynu sám. V takovém případě je obchodník povinen provést pokyn klienta dle jím zadané instrukce, vyjma případu uvedeném v Čl. 11 této strategie. Pokud pokyn klienta neobsahuje konkrétní instrukci týkající se např. limitní ceny nebo konkrétního převodního místa (tato situace může nastat např. při telefonickém nebo osobním podání pokynu), postupuje obchodník při provádění takového pokynu dle čl. 3 a následujících této strategie.

Obchodník důrazně upozorňuje klienty, že konkrétní instrukce klienta k provedení pokynu (pokud ho obchodník přijme) může obchodníkovi zabránit, aby postupoval podle této strategie s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku při provádění pokynu klienta. Obchodník dále upozorňuje klienty, že v případě pokynu obsahujícího konkrétní převodní místo bude klientovi účtován poplatek podle Ceníku základních služeb a Přílohy ceníku základních služeb obchodníka, přičemž poplatky za provedení pokynu se liší podle určeného převodního místa.

V případě pokynu obsahujícího konkrétní instrukci postupuje obchodník v souladu s touto instrukcí, která však může být změněna v případech uvedených v Čl. 11 této strategie. Povinnost obchodníka dosáhnout pro klienta nejlepšího možného výsledku se tím považuje za splněnou.

Strategie provádění pokynů

Čl. 3

Pokud pokyn klienta neobsahuje konkrétní instrukci a takový pokyn byl obchodníkem přijat, obchodník při jeho provádění postupuje tak, aby pro svého klienta zajistil nejlepší možný výsledek při zohlednění ceny, poplatků, rychlosti a pravděpodobnosti provedení pokynu (obchodník upřednostňuje regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy a obdobné zahraniční trhy, aby zajistil, že pokyny budou provedeny ihned, jakmile to tržní podmínky umožní), objemu obchodu, vypořádání obchodu, typu a případně i dalších kritérií týkajících se pokynu.

Čl. 4

Při provádění pokynů klientů zohledňuje obchodník při určování důležitosti kritérií podle čl. 3 tyto skutečnosti:

- a) povaha klienta, zejména jeho kategorie,
- b) povaha pokynu klienta,
- c) povaha a vlastnosti investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, a
- d) povaha převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat (v rámci povahy převodních míst obchodník zkoumá zejména likviditu trhu, obchodní hodiny trhu, technickou limitaci trhu, standardy vypořádání obchodů, atd.).

Obchodník si vyhrazuje právo rozhodnout v konkrétním odůvodněném případě o zohlednění i jiných kritérií než kritérií uvedených v čl. 3, o pořadí důležitosti jednotlivých kritérií a o zohlednění jiných skutečností než dle tohoto článku, a to v souladu s požadavkem na dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienta.

Obecný princip nejlepších podmínek

Čl. 5

Pokud to není v rozporu s konkrétní instrukcí klienta, určí se v případě neprofesionálního klienta nejlepší možný výsledek z hlediska celkového plnění představujícího cenu investičního nástroje a nákladů spojených s provedením pokynu včetně případných poplatků převodním místům, poplatků za

vypořádání, poplatků za zúčtování a případných dalších poplatků placených třetím osobám, které se účastní provedení pokynu.

Pořadí dalších kritérií uvedených v Čl. 3 odpovídá významu, který jim obchodník přiřkládá při zohlednění skutečností uvedených v Čl. 4 (důležitým faktorem je zejména likvidita), obchodník si však vyhrazuje právo v konkrétním případě vyhodnotit pořadí důležitosti jinak a to v souladu s požadavkem na poskytování služeb s odbornou péčí a cílem dosáhnout pro klienta co možná nejlepšího výsledku.

V případě, že pro investiční nástroj existuje více než jedno konkurenční převodní místo uvedené v této strategii, může obchodník určit cílové převodní místo sám či pokyn postoupit svému smluvnímu partnerovi, který následně doplní pokyn o chybějící údaj v souladu se svou strategií provádění pokynů. Pokud chybějící instrukci do pokynu doplní obchodník, přihlédne při výběru převodního místa k provizím a nákladům obchodníka na provedení pokynu v každém převodním místě uvedeném v této strategii, které je pro provedení daného pokynu dostupné.

Při stanovení a účtování svých provizí nesmí obchodník postupovat způsobem diskriminujícím kterékoliv převodní místo.

Postupování pokynů podle druhu finančního nástroje

Čl. 6

Obchodník přijatý pokyn postupuje

- a) obchodníkovi Pershing LLC, pokud jde o pokyn týkající se některé z akcií a obdobných investičních nástrojů obchodovaných na veřejných trzích v USA (investiční nástroje typu ETF), nebo
- b) obchodníkovi Gain Capital Group, LLC, pokud jde o pokyn týkající se některého z derivátů obchodovaných na trzích CME* (futures kontrakty).

Provádění pokynů podle druhu finančního nástroje

Čl. 7

Pokud není důvod pro postup podle čl. 6 obchodník přijatý pokyn provede

- a) na regulovaném trhu BCPP*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný (akcie, dluhopisy, investiční certifikáty, warranty a investiční fondy), nebo
- b) na regulovaném trhu RMS*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný (akcie, dluhopisy a investiční certifikáty), nebo

- c) na regulovaném trhu XETRA*, pokud jde o pokyn týkající se investičního nástroje, který je na tomto trhu obchodovaný (akcie, ETF, ETC, ETN a investiční certifikáty).

Převodní místa v ČR

Čl. 8

V případě investičního nástroje obchodovaného na trzích v ČR (akcie, dluhopisy, investiční fondy a strukturované produkty) klient už v pokynu specifikuje trh (BCPP, RMS), na který má být tento pokyn směřován. V případě, že při osobně nebo telefonicky zadaném pokynu trh není specifikován, pověřený zaměstnanec obchodníka postupuje podle této strategie a na takto vybraný trh pokyn směřuje. Pokud pro daný investiční nástroj existuje i jiné převodní místo než uvedené trhy v ČR, obchodník postupuje obdobně podle předchozí věty. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání na převodní místo a umožňují-li to technické podmínky převodního místa, obchodník bez zbytečného odkladu postoupí pokyn elektronicky na převodní místo.

Převodní místa v SRN

Čl. 9

Obchodník umožňuje svým klientům standardně obchodovat pouze na trhu XETRA, a to přímo bez využití smluvního partnera, neboť je členem tohoto trhu, jde o trh s největší likviditou v SRN a je to jediný trh, na kterém lze obchodovat elektronicky, což výrazně zvyšuje rychlost uspokojení pokynu. Na tomto trhu obchodník umožňuje obchodovat s akciemi, ETF, ETC, ETN a s investičními certifikáty. Kromě toho lze na těchto trzích podávat pokyny k uplatnění přednostních práv k úpisu nebo k jejich převodu (za předpokladu, že jsou převoditelná). V případě, že při osobně nebo telefonicky zadaném pokynu není trh specifikován, pověřený zaměstnanec obchodníka postupuje podle této strategie a na takto vybraný trh pokyn směřuje. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho postoupení na trh a umožňují-li to technické podmínky organizátora trhu, obchodník bez zbytečného odkladu postoupí pokyn elektronicky na trh.

Čl. 10

Pokud není možno s konkrétním investičním nástrojem obchodovat na trhu XETRA, a obchodník i přesto pokyn přijal, pokusí se obchodník zajistit provedení takového pokynu alternativním postupem (např. parket Frankfurtské burzy). Volbu alternativního převodního místa podle předcházející věty může obchodník ponechat i na svém smluvním partnerovi, který v takovém případě postupuje podle své strategie.

Převodní místa USA s výjimkou derivátů

Čl. 11

Obchodník umožňuje svým klientům standardně obchodovat na veřejných trzích v USA na které má přístup prostřednictvím smluvního partnera Pershing LLC, a které mají největší likviditu. Na těchto trzích obchodník umožňuje obchodovat především s akciemi společností a s investičními nástroji typu ETF. Kromě toho lze na těchto trzích podávat pokyny k uplatnění přednostních práv k úpisu nebo k jejich převodu (za předpokladu, že jsou převoditelná).

Pokyn k promptnímu doručení je Fio bankou ihned zpracován a odeslán smluvnímu partneru, Pershing LLC, který zajistí jeho předání na konkrétní převodní místo, konkrétním převodním místem může být kniha obchodníka Pershing LLC či jiné převodní místo v USA uvedené v dokumentu Seznam převodních míst. Volba převodního místa je zcela v kompetenci Pershing LLC dle pravidel Best Execution Policy.

Obchodník umožňuje svým klientům směřovat pokyny kromě hlavní obchodní fáze (15:30 – 22:00 SEČ) i do předobchodní fáze (Pre-Market,) nebo poobchodní fáze (After Hours) v čase uvedeném v dokumentu „Harmonogram přijímání pokynů“. Předobchodní i poobchodní fáze je souhrnně nazývána Extended Hours (dále „EH“). Klient si může zvolit, zda má být pokyn směřován výhradně do hlavní obchodní fáze nebo i do EH. Pokyn podaný s příznakem „EH“ bude zároveň směřován do hlavní obchodní fáze i do EH v závislosti na okamžiku jeho podání a platnosti. Obchodník na konci každé jednotlivé fáze obchodního dne automaticky generuje rušící pokyn a na začátku nové obchodní fáze generuje nový pokyn dle klientem stanovených parametrů.

Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání smluvnímu partnerovi, obchodník tak učiní elektronicky bez zbytečného odkladu.

Smluvní partner je oprávněn, ne však povinen, adekvátně upravit parametry vícedenního pokynu (cena a množství) u nákupního pokynu a prodejního stop-loss pokynu podaného klientem nebo jej zrušit v případech, kdy na investičním nástroji dochází ke korporátní akci (například stock split, reverzní stock split, spin-off, stock dividend) nebo k výplatě dividendy (první den bez nároku na dividendu), a to v zájmu ochrany klienta před nežádoucím uspokojením pokynu.

Převodní místa v USA pro deriváty

Trhy futures kontraktů CME Group

Čl. 12

Na trhy futures kontraktů CME má obchodník nepřímý přístup prostřednictvím svého smluvního partnera s přímým přístupem - Gain Capital Group, LLC. Při obchodování futures kontraktů na trzích v USA je v pokynu klienta již

uvedena instrukce týkající se trhu, na nějž má být pokyn směřován. Tento trh je defaultně určen podle místa obchodování jednotlivých futures kontraktů. Neobsahuje-li pokyn odkladnou podmínku pro jeho předání smluvnímu partnerovi, obchodník tak učiní elektronicky bez zbytečného odkladu.

Převodní místa v Maďarsku

Čl. 13

zrušeno

Seznam převodních míst

Čl. 14

Seznam převodních míst je zveřejněn na www.fio.cz v samostatném dokumentu. Seznam převodních míst může být obchodníkem průběžně aktualizován. Obchodník provedl výběr převodních míst s ohledem na cenovou politiku obchodníka a převodních míst, technickou dostupnost převodních míst, rozsah služeb poskytovaných převodním místem a s ohledem na další související faktory. V případě přijetí konkrétního pokynu, zejména pokud je to opodstatněno jeho nestandardní povahou, může obchodník zajistit směřování takového pokynu při jeho provádění či postoupení i na převodní místo, které není uvedeno v seznamu převodních míst, pokud je při tom dodržen požadavek dosáhnout pro klienta nejlepšího možného výsledku. Všechna uvedená převodní místa obchodník využívá k provádění pokynů ve vztahu k uvedeným investičním nástrojům pro neprofesionální klienty, profesionální klienty i způsobilé protistrany.

Vzhledem ke skutečnosti, že ne všechna převodní místa uvedená v seznamu převodních míst je možno ve smyslu příslušné právní úpravy zařadit mezi regulované trhy nebo mnohostranné obchodní systémy, obchodník informuje klienty o tom, že tato strategie umožňuje provádění pokynů i mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

Cenné papíry neobchodované v obchodním systému

Čl. 15

V případě cenných papírů (zejména v případě cenných papírů kolektivního investování, akcií a dluhopisů), které nejsou přijaty k obchodování v obchodním systému (regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém, atp.), přistupuje obchodník k provedení pokynů neprofesionálních klientů, profesionálních klientů i způsobilých protistran stejným způsobem. Pokyny k těmto neobchodovaným cenným papírům obchodník realizuje sám na základě smluvního ujednání s emitentem a/nebo distributorem těchto cenných papírů, případně je realizuje sám na základě svých interních

postupů, je-li obchodník zároveň emitentem či distributorem takových cenných papírů.

Ve vztahu k cenným papírům kolektivního investování obecně platí, že cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování jsou klienty nakupovány za částku, která je rovna jejich aktuální hodnotě vyhlášené k rozhodnému dni určenému ve statutu/prospektu příslušného fondu; tato částka může být zvýšena o přírůžku. Cenné papíry fondů kolektivního investování jsou od klientů odkupovány za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě pro den, ke kterému příslušná investiční společnost (či samosprávný fond) ve lhůtě podle statutu/prospektu fondu obdržela žádost podílníka/investora o odkoupení cenného papíru kolektivního investování; tato částka může být snížena o srážku. V případě, že fond kolektivního investování vytváří různé druhy cenných papírů (třídy), vyhledává se aktuální hodnota vždy pro každý vytvářený druh cenného papíru (třídou) samostatně; u žádostí o vydání a zpětný odkup cenného papíru kolektivního investování se pak musí rozlišovat, o který druh cenných papírů kolektivního investování (třídou) daného fondu se v případě takové žádosti jedná. Hodnota cenných papírů konkrétního fondu kolektivního investování v majetku klienta k určitému dni představuje hodnotu podílu klienta na fondovém kapitálu v příslušném fondu k tomuto dni. V případě, že příslušný fond vytváří různé druhy cenných papírů (třídy), pak hodnota cenných papírů konkrétní třídy fondu kolektivního investování v majetku klienta k určitému dni představuje hodnotu podílu klienta na fondovém kapitálu této konkrétní třídy příslušného fondu k tomuto dni. Hodnota cenného papíru fondu kolektivního investování, resp. druhu cenného papíru (třídy) fondu kolektivního investování je známa až po obdržení a zpracování závěrečných cen cenných papírů kolektivního investování držených v portfoliu fondu. Tento způsob určení ceny cenného papíru kolektivního investování přitom obecně zajišťuje splnění požadavku provedení pokynu klienta za co nejvýhodnějších podmínek.

Monitoring účinnosti strategie

Čl. 16

Obchodník sleduje průběžně účinnost této strategie, zejména se zaměřením na kvalitu provedení pokynů ze strany subjektů uvedených v této strategii a za účelem identifikace a následného odstranění případných nedostatků. Účinnost strategie je ze strany obchodníka vyhodnocována vždy, když dojde k významné změně ovlivňující schopnost obchodníka pokračovat v plnění cíle dosáhnout pro své zákazníky nejlepších možných výsledků, nejméně však jednou ročně, a v případě potřeby obchodník tuto strategii přiměřeně aktualizuje; aktuální znění strategie je klientům k dispozici na www.fio.cz.

Čl. 17

Udělením souhlasu s touto strategií zároveň klient výslovně souhlasí s tím, že obchodník je oprávněn postupovat v souladu s touto strategií tak, že pokyny klienta mohou být provedeny i mimo regulovaný trh nebo mimo mnohostranný obchodní systém. Souhlas podle předcházející věty se vztahuje na všechny obchody klienta. Klient si je vědom, že obchody mimo regulovaný trh a mimo mnohostranný obchodní systém jsou doprovázeny zvýšeným rizikem protistrany.

Čl. 18

V souladu se Všeobecnými smluvními podmínkami pro obchodování s investičními nástroji, resp. Obchodními podmínkami k Rámcové smlouvě – investiční, klient, který odsouhlasil strategii provádění pokynů obchodníka, podáním každého dalšího pokynu odsouhlasuje strategii provádění pokynů obchodníka, která je účinná v době podání daného pokynu klienta.

Čl. 19

Obchodník jednou ročně zveřejní na internetových stránkách obchodníka www.fio.cz pro každý druh investičního nástroje pět převodních míst, na kterých prováděl pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro obchodníka nejdůležitější z hlediska objemů provedených obchodů, a informace o kvalitě provádění obchodů.

Čl. 20

Tato Strategie provádění pokynů byla vyhlášena dne 10. 9. 2021. Tato Strategie provádění pokynů nabývá platnosti a účinnosti dne 13. 9. 2021 a k témuž dni nahrazuje ustanovení dosud platné Strategie provádění pokynů, není-li dále v tomto odstavci stanoveno jinak. Ve vztahu ke Smlouvám uzavřeným před dnem účinnosti této Strategie provádění pokynů podle předchozí věty, nabývá tato Strategie provádění pokynů účinnosti dnem 20. 9. 2021 a k témuž dni nahrazuje ustanovení dosud platné Strategie provádění pokynů.

* Seznam použitých zkratk:

BCPP - Burza cenných papírů Praha, a.s.
CME - The Chicago Mercantile Exchange
RMS - RM-SYSTEM, česká burza cenných papírů a.s.
XETRA – Deutsche Börse XETRA

Informace pro klienty:

Vedle základních typů pokynů je možné využívat i tzv. inteligentní pokyny. Obchodník doporučuje klientům, aby se s těmito pokyny před jejich použitím nejprve seznámili na příslušné internetové stránce obchodníka (<http://www.fio.cz/akcie-investice/internetove-obchodovani/inteligentni-pokyny>).