PENTABANK

STRATEGIE PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

1. Úvod

Na základě směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů („směrnice MiFID II“) a podle § 73p zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů, je společnost Penta Bank, a. s., jako obchodník s cennými papíry povinna zavést a dodržovat Strategii provádění pokynů a pravidelně ji aktualizovat. Strategie provádění pokynů obsahuje popis náležitostí a druhů Pokynů, způsob jejich přijímání a předávání, postupy směřující k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Klienta při provádění jeho Pokynu a opatření přijímaná v souvislosti s řešením možných střetů zájmů při přijímání a provádění Pokynů. Cílem je zlepšení ochrany investorů a zároveň vytvoření stejných podmínek pro investiční služby ve státech EU.

2. Vysvětlení základních pojmů

Banka	Penta Bank, a. s.
Dluhový finanční nástroj	Finanční nástroj představující závazek jeho emitenta poskytnout majiteli tohoto Finančního nástroje peněžité plnění nebo dodat určitou majetkovou hodnotu za předem stanovených podmínek; jde zejména o dluhopis, směnku apod.
Faktory	Faktory provedení Pokynu stanovené Bankou podle čl. 27 odst. 1 směrnice MiFID II a čl. 66 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565, na jejichž základě Banka uplatňuje Strategii a které jsou uvedeny v bodě 6.1 Strategie.
Finanční krytí	Existence takového disponibilního zůstatku na Běžném účtu Klienta, z něhož má být zajištěno finanční vypořádání obchodu podle Smlouvy, aby Banka mohla v den vypořádání příslušného obchodu provést jeho finanční vypořádání včetně úhrady nákladů souvisejících s obchodem (poplatků třetích stran) a odměny Banky za poskytnutou Investiční službu podle Sazebníku poplatků Banky, aniž by na Běžném účtu Klienta vznikl nepovolený debet.
Finanční nástroje	Finanční nástroje podle § 5 odst. 1 Zákona o cenných papírech, ve vztahu k nimž je Banka podle svého Povolení oprávněna poskytovat Klientům Investiční služby a Vedlejší služby; nástroje finančního trhu jsou uvedeny v příloze č. 1 Strategie.
Klient	Fyzická nebo právnická osoba, se kterou Banka uzavřela Smlouvu nebo která jedná o uzavření smluvního vztahu s Bankou.
Kritéria	Kritéria ovlivňující podle čl. 64 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/565 určení důležitosti Faktorů.
Místo provedení	Regulovaný trh, MTF, OTF, systematický internalizátor, tvůrce trhu, jiný poskytovatel likvidity nebo subjekt, který ve třetí zemi vykonává obdobnou funkci jako kterýkoli z uvedených subjektů.
MiFID II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů.
Mnohostranný obchodní systém (MTF)	Mnohostranný systém provozovaný investiční společností nebo organizátorem trhu, který v tomto systému a podle nediskrečních pravidel sdružuje zájmy více třetích stran na nákupu a prodeji finančních nástrojů způsobem, jehož výsledkem je smlouva v souladu se směrnicí MiFID II.
Mnohostranný systém	Jakýkoli systém nebo platforma, v jejichž rámci mohou vzájemně působit zájmy více třetích stran na obchodování, pokud jde o nákup a prodej finančních nástrojů.
Neprofesionální klient	Klient Banky zařazený do kategorie Neprofesionální klient podle směrnice MiFID II.

Obchodník s cennými papíry (dále jen „obchodník“)	Právnická osoba, jejímž předmětem činnosti je poskytování jedné nebo více investičních služeb klientům, výkon jedné nebo více investičních činností nebo poskytování jedné nebo více vedlejších služeb na základě povolení k poskytování investičních a/nebo vedlejších služeb uděleného orgánem dohledu (ve Slovenské republice Národní bankou Slovenska).
Obchodní den	Pracovní den, během něhož Banka poskytuje Klientům služby obchodníka s cennými papíry.
Objednávka	Projev zájmu Klienta (investora) upsat finanční nástroj, jehož umisťování pro emitenta zajišťuje Banka; považuje se za zvláštní druh Pokynu.
OTC trhy (Over The Counter)	Veškeré trhy mimo Regulovaný trh, Systematického internalizátora a MTF, zejména trhy, na nichž likviditu nezbytnou k provedení Pokynu poskytuje tvůrce trhu (market maker), jiný poskytovatel likvidity nebo osoba vykonávající obdobnou činnost ve třetí zemi.
Obchodní podmínky (OP)	Obchodní podmínky pro poskytování investičních služeb a vedlejších služeb Penta Bank, a. s.
Organizovaný obchodní systém (OTF)	Mnohostranný systém, který není regulovaným trhem ani MTF a v jehož rámci mohou vzájemně působit zájmy více třetích stran na nákupu a prodeji dluhopisů, strukturovaných finančních produktů, emisních povolenek nebo derivátů způsobem, jehož výsledkem je smlouva v souladu se směrnicí MiFID II.
Pokyn	Projev vůle Klienta koupit nebo prodat Finanční nástroj nebo s ním jinak nakládat za podmínek provedení stanovených Klientem; druhy Pokynů jsou uvedeny v bodě 4 této Strategie.
Pravidla provádění Pokynů	Opatření a postupy k zajištění nejlepšího možného výsledku při provedení Pokynu Klienta.
Profesionální klient	Klient Banky zařazený do kategorie Profesionální klient podle § 73e a § 8a odst. 2 Zákona.
Regulovaný trh	Mnohostranný systém provozovaný nebo řízený organizátorem trhu, který podle nediskrečních pravidel sdružuje zájmy více třetích stran na nákupu a prodeji finančních nástrojů nebo usnadňuje jejich sdružování způsobem, jehož výsledkem je smlouva týkající se finančních nástrojů přijatých k obchodování podle jeho pravidel nebo systémů a který je povolen a funguje pravidelně v souladu se směrnicí MiFID II.
Strategie	Strategie provádění pokynů Penta Bank, a. s. (Best Execution Policy).
Systematický internalizátor	Investiční společnost, která organizovaně, často, systematicky a ve významném rozsahu obchoduje na vlastní účet prováděním Pokynů Klientů mimo regulovaný trh, MTF nebo OTF, aniž by provozovala mnohostranný systém.
Specifické instrukce	Instrukce Klienta uvedené v Pokynu, jimiž Klient upřesňuje skutečnosti, podle nichž má být Pokyn proveden (viz body 4.3 a 4.4).
Validace	Proces kontroly obsahových a formálních náležitostí Pokynu, existence příslušné smluvní a jiné dokumentace nezbytné pro uzavírání obchodů, Finančního krytí a disponibilního množství Cenných papírů (viz bod 4.6).
Zákon	Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papírech a investičních službách a o změně a doplnění některých zákonů.

Pojmy, které jsou ve Strategii uvedeny s velkými počátečními písmeny, mají význam vymezený ve Strategii, ve Všeobecných obchodních podmínkách Banky nebo v Obchodních podmínkách pro poskytování investičních služeb a vedlejších služeb Penta Bank, a. s. Pojmy mohou být uvedeny v jednotném i množném čísle.

3. Rozsah působnosti Strategie

3.1 Strategie se vztahuje na Profesionální a Neprofesionální klienty Banky.

3.2 Strategie se aplikuje na tyto Investiční služby a Investiční činnosti prováděné Bankou:

a) přijetí a předání Pokynu Klienta týkajícího se jednoho nebo více Finančních nástrojů podle § 6 odst. 1 písm. a) Zákona (dále jen „předání“);

b) provedení Pokynu Klienta podle § 6 odst. 1 písm. b) Zákona (dále jen „provedení“);

c) obchodování na vlastní účet podle § 6 odst. 1 písm. c) Zákona;

3.3 Banka uplatní Pravidla provádění pokynů Strategie, pokud:

a) Klient neposkytne Bance konkrétní instrukci; v takovém případě se Banka pokusí uplatnit postupy směřující k provedení Pokynu s nejlepším možným výsledkem v souladu s touto Strategií;

a současně

b) Klient je podle Zákona oprávněn spoléhat na to, že Banka podnikne všechny nezbytné kroky k ochraně jeho zájmů ve vztahu k ceně nebo ostatním Kritériím.

3.4 Banka neuplatní Pravidla provádění Pokynů Strategie, pokud:

a) Klient využije možnost nabízenou Bankou nakoupit od Banky finanční nástroje z jejího majetku nebo je Bance prodat prostřednictvím přímého obchodu za předem dohodnutou pevnou cenu; v tomto případě se Pokyn Klienta považuje za Pokyn provedený v souladu se Specifickými instrukcemi Klienta a povinnost Banky dosáhnout nejlepšího možného výsledku se považuje za splněnou;

b) Klient podá Pokyn obsahující Specifické instrukce k jeho provedení podle bodu 4 Strategie, přičemž provedení takového Pokynu se považuje za splnění povinnosti dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro Klienta;

c) v případě, že je Klient Bankou zařazen do kategorie Způsobilá protistrana podle § 73u Zákona.

4. Pokyny Klientů

4.1 Náležitosti Pokynu

4.1.1 Klient je povinen do Pokynu uvést tyto údaje:

1) Identifikační a autentizační údaje o Klientovi

a) v případě Pokynu podaného v písemné formě: identifikační údaje Klienta – jméno a příjmení/obchodní firma, rodné číslo / IČO;

b) v případě Pokynu zadávaného prostřednictvím telefonu se záznamovým zařízením – identifikační a autentizační údaj Klienta a pokud Pokyn nezadává sám Klient, tak identifikační a autentizační údaj osoby oprávněné jednat za Klienta a jednoznačné označení Klienta, za kterého jedná;

c) v případě Pokynu autorizovaného prostřednictvím elektronického bankovnictví se za identifikační a autentizační údaj považují údaje spojené s úspěšným přihlášením se do internetbankingu nebo mobilní aplikace.

2) údaj, zda jde o nákup nebo prodej Finančního nástroje; pokud nejde o nákup ani prodej, uvádí se povaha Pokynu, tj. zda jde například o upsání Finančního nástroje, uplatnění práva z Finančního nástroje apod.;

3) druh a název nebo označení Finančního nástroje, ISIN nebo jiné identifikační číslo Finančního nástroje a měnu, ve které se obchoduje; pokud je předmětem Pokynu nákup Finančního nástroje, kterému dosud nebyl přidělen ISIN (obchoduje se na primárním trhu), obchodní firmu emitenta a základní parametry Finančního nástroje (jmenovitou hodnotu za kus, měnu, splatnost, výši pevného výnosu nebo způsob stanovení variabilního výnosu, četnost jeho výplaty apod.);

4) počet kusů Finančního nástroje nebo celkovou jmenovitou hodnotu u Dluhových finančních nástrojů (dluhopis, směnka, certifikát apod.), případně celkovou částku, kterou chce Klient investovat při nákupu podílových fondů nebo fondů kvalifikovaných investorů;

5) limitní cenu za jeden kus Finančního nástroje nebo jinou cenovou specifikaci (například limitní výnos), pokud Klient použije některý ze zvláštních druhů Pokynů podle bodu 4.3; pokud Klient neuvede cenu ani jinou cenovou specifikaci, Banka bude Pokyn považovat za tržní Pokyn podle bodu 4.3;

6) lhůta platnosti Pokynu; Banka akceptuje Pokyny, jejichž platnost je v souladu s možnostmi uvedenými v bodě 4.3 při Pokynu s časovým omezením; pokud Klient neuvede lhůtu platnosti Pokynu, Banka ho bude považovat za platný do konce toho obchodního dne, v němž byl Pokyn Klienta přijat Bankou, přičemž se uplatní ustanovení bodu 4.5;

7) datum, od kterého je Pokyn platný; pokud Klient neuvede datum, odkdy je Pokyn platný, Banka ho bude považovat za platný od obchodního dne, v němž byl Pokyn Klienta validován Bankou;

8) pokud je Pokyn podáván prostřednictvím vyplněného formuláře Pokynu, podpis Klienta nebo osoby (osob) oprávněné jednat za Klienta v souladu s podpisovým vzorem nebo plnou mocí;

9) v případě písemného Pokynu místo a čas předání Pokynu Bance.

4.1.2 Klient může do Pokynu uvést i další údaje, požadavky nebo upřesnění jako např.:

1) určení místa provedení, na němž má být Pokyn proveden; v případě, že místo provedení není určeno, Banka má právo Pokyn realizovat na tom místě provedení, na němž je podle Strategie největší pravděpodobnost dosažení nejlepšího výsledku;

2) určení, zda Pokyn může být proveden i částečně; pokud Pokyn neobsahuje takové určení, rozumí se, že komitent souhlasí s částečným provedením Pokynu;

4.1.3 V případě, že Klient požaduje realizaci přímého obchodu s protistranou, kterou si určí sám Klient, je potom povinen v Pokynu specifikovat následující:

1) náležitosti podle bodů 1) až 4) a 6) až 9) bodu 4.1.1;

2) dohodnutá jednotková cena a/nebo celková cena obchodu,

3) jméno a příjmení/obchodní firma protistrany a/nebo obchodní firma obchodníka s cennými papíry, který má tuto protistranu při obchodu zastupovat,

4) údaj, zda má finanční vypořádání obchodu zajistit Banka,

5) obchodní firma a IČO člena Centrálního depozitáře cenných papírů SR, a.s. nebo finanční instituce vykonávající obdobnou činnost, která má zajistit vypořádání obchodu za protistranu,

6) datum vypořádání přímého obchodu.

4.1.4 Součástí Pokynu je i Bankou stanovený poplatek za provedení Pokynu podle sazebníku poplatků a odhad maximální celkové výše poplatků (složeného z poplatku Banky a poplatků třetích stran) spojených s provedením Pokynu.

4.2 Náležitosti Objednávky

Objednávka je zvláštním druhem Pokynu, který Banka obvykle používá pro prvonabyvatele cenných papírů (primární úpis), u jejichž emisí dluhopisů Banka působí jako aranžér.

Písemná Objednávka obsahuje zejména, nikoli však výlučně, následující náležitosti:

1) identifikační údaje Klienta – jméno a příjmení/obchodní firma, rodné číslo/IČO

2) údaje o majetkovém účtu Klienta (investora);

3) údaje o bankovním účtu určeném na:

   a) inkaso kupní ceny za upisované finanční nástroje, pokud dal klient na inkaso souhlas,

   b) výplatu výnosů a výplatu jmenovité hodnoty;

4) data, od kdy a do kdy je Objednávka platná;

5) specifikaci cenného papíru;

6) údaj o počtu upisovaných finančních nástrojů

7) maximální přijatelný emisní kurz vyjádřený:

   a) v jednotkách měny nebo

   b) jde-li o dluhový cenný papír, v procentech jmenovité hodnoty finančního nástroje nebo jako výnos do splatnosti v procentech p. a.;

8) souhlas či nesouhlas Klienta s inkasem ceny nabývaných finančních nástrojů odpovídající jejich emisnímu kurzu a příslušnému alikvotnímu úrokovému výnosu z kteréhokoli účtu investora vedeného u Banky;

9) jméno a příjmení Klienta-fyzické osoby a jeho podpis nebo jméno a příjmení osoby oprávněné jednat za tohoto Klienta; obchodní firma Klienta – právnické osoby a podpis osoby oprávněné jednat za tohoto klienta.

4.3 Druhy Pokynů

Banka umožňuje Klientovi použít tyto druhy Pokynů:

1.	tržní (Market Order)	Pokyn bude v plném rozsahu proveden co nejrychleji za aktuální tržní cenu.
2.	limitní (Limit Order)	Pokyn k nákupu lze provést pouze za cenu nižší nebo rovnou limitní ceně Pokynu; Pokyn k prodeji pouze za cenu vyšší nebo rovnou limitní ceně Pokynu.
3.	tržní Pokyn „Stop Loss“ (Market Order „Stop Loss“)	Pokyn k prodeji se provede za aktuální tržní cenu, jakmile cena finančního nástroje klesne pod Klientem předem určenou stop cenu (po dosažení této hranice se Pokyn změní na tržní Pokyn). Cena, za kterou bude Pokyn v plném rozsahu proveden, se však může od stanovené stop ceny výrazně lišit.
4.	limitní Pokyn „Stop Loss“ (Limit Order „Stop Loss“)	Pokyn k prodeji se po poklesu ceny finančního nástroje pod Klientem předem určenou stop cenu změní na limitní Pokyn a provede se za aktuální tržní cenu, která však nesmí být nižší než stanovený limit. Po aktivaci nemusí být Pokyn ihned proveden v plném rozsahu a za určitých tržních podmínek nemusí být proveden vůbec.
5.	Pokyn s časovým omezením	Klient může určit dobu platnosti Pokynu. Banka nabízí tyto možnosti: a) Pokyn platný pouze v obchodní den jeho zadání; b) Pokyn platný do stanoveného obchodního dne včetně, nejdéle však 90 dní ode dne podání Pokynu včetně tohoto dne; c) u fondů kvalifikovaných investorů Pokyn platný do stanoveného obchodního dne včetně, nejdéle však 365 dní ode dne podání Pokynu včetně tohoto dne.

Banka upozorňuje Klienta, že některé druhy Pokynů obsahující Specifické instrukce Klienta (druhy Pokynů č. 2 až 5) nemusí být během své platnosti provedeny v plném rozsahu nebo vůbec. Banka je rovněž oprávněna odmítnout přijetí Pokynu obsahujícího Specifickou instrukci, pokud dospěje k závěru, že na příslušných Místech provedení není možné zajistit provedení Pokynu v souladu s touto instrukcí. Za Specifické instrukce se považují také instrukce k provedení přímého obchodu s protistranou podle bodu 4.1.3

4.4 Specifické instrukce

Pokud Klient v Pokynu uvede Specifické instrukce k jeho provedení, Banka provede Pokyn podle těchto Specifických instrukcí Klienta.

Banka upozorňuje Klienta, že:

a) jeho Specifické instrukce k provedení Pokynu mohou Bance zabránit postupovat podle Strategie s cílem dosáhnout nejlepšího možného výsledku při provádění Pokynů ve vztahu k této Specifické instrukci,

b) Banka nenese odpovědnost za provedení Pokynu podle této Strategie,

c) Banka nemůže zaručit provedení Pokynu a dokončení transakce,

d) výsledek dosažený provedením Pokynu podle Specifických instrukcí Klienta se bude považovat za nejlepší možný.

V případech, kdy se Specifické instrukce týkají pouze určité části Pokynu, Banka bude nadále uplatňovat Strategii pro ty části Pokynu, které nejsou ovlivněny Specifickými instrukcemi Klienta (pokud to povaha jednotlivého obchodu dovoluje).

4.5 Způsob přijímání a předávání Pokynů

Banka přijímá od Klienta Pokyn následujícími způsoby:

a) osobně prostřednictvím vyplněného formuláře Pokynu nebo

b) telefonicky s použitím telefonu se záznamovým zařízením nebo

c) prostřednictvím vyplněného formuláře Pokynu v internetovém bankovnictví nebo mobilní aplikaci.

V případě podání Pokynu způsobem podle písm. b) tohoto bodu Strategie je Banka oprávněna požadovat od Klienta dodatečné potvrzení podaného Pokynu, a to ve formě Klientem vyplněného a podepsaného formuláře Pokynu.

Lhůty pro přijímání Pokynů

- každý Pokyn, který má být proveden v den jeho podání, musí Klient podat Bance do 16:00 SEČ,

- v případě Pokynů na primární úpis korporátních dluhopisů, kde Banka vystupuje jako aranžér emise, a které mají být realizovány v den jejich podání, Banka přijímá do 15:00 SEČ, přičemž den přijetí Pokynu musí být zároveň pracovním dnem na Slovensku,

- pokyny na nákup nebo prodej fondů kvalifikovaných investorů Penta Fund, které jsou prováděny prostřednictvím administrátora příslušného fondu a mají být vypořádány v daném kalendářním měsíci, Banka přijímá do 16:00 SEČ předposledního pracovního dne v daném měsíci, přičemž za pracovní den se v tomto případě považuje den, který je pracovním dnem současně na Slovensku i v České republice.

Pokyn přijatý a validovaný Bankou po výše uvedených lhůtách bude zařazen ke zpracování nejbližší následující obchodní den; u fondů kvalifikovaných investorů až v následujícím kalendářním měsíci.

4.6 Validace Pokynu

4.6.1 Validace Pokynu se provádí poté, co zaměstnanec Banky převezme Pokyn od Klienta.

4.6.2 Předmětem Validace je:

1) kontrola obsahových a formálních náležitostí Pokynu upravených v bodě 4.1 Strategie;

2) kontrola Finančního krytí, v případě že předmětem Pokynu je koupě Cenných papírů;

3) kontrola disponibilního množství Cenných papírů na Majetkovém účtu Klienta, pokud je předmětem Pokynu jejich prodej;

4) kontrola existence příslušné smluvní a jiné dokumentace nezbytné pro uzavírání obchodů na základě Pokynů Klienta;

5) kontrola existence LEI kódu Klienta, pokud je vzhledem k povaze transakce vyžadován;

6) kontrola aktivace internetového bankovnictví Klienta;

4.6.3 Pokud je Validace úspěšná, Banka zařadí Pokyn ke zpracování v rámci poskytování Investičních služeb podle bodu 3.

4.6.4 Pokud je Validace neúspěšná, Banka takový Pokyn nemůže provést a tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámí Klientovi.

4.7 Změna a rušení Pokynu

4.7.1 Klient může u Pokynu přijatého Bankou změnit následující parametry, pokud tento Pokyn dosud nebyl zcela proveden:

a) počet kusů Finančního nástroje nebo celková jmenovitá hodnota v případě Dluhových Finančních nástrojů;

b) limitní cenu za jeden kus Finančního nástroje nebo jinou cenovou specifikaci, pokud Klient použije některý ze zvláštních druhů Pokynů podle bodu 4.3 Strategie; pokud Klient neuvede cenu ani jinou cenovou specifikaci, Banka bude Pokyn považovat za tržní Pokyn podle položky č. 1 bodu 4.3 Strategie;

c) lhůta platnosti Pokynu; Banka akceptuje Pokyny, jejichž platnost je v souladu s možnostmi uvedenými v položce č.5 bodu 4.3 Strategie při Pokynu s časovým omezením; pokud Klient neuvede lhůtu platnosti Pokynu, Banka ho bude považovat za platný do konce toho obchodního dne, v němž byl Pokyn Klienta přijat a validován Bankou, přičemž se uplatní ustanovení bodu 4.5 Strategie;

d) určení místa provedení, na němž má být Pokyn proveden;

4.7.2 Klient může svůj Pokyn zrušit písemně nebo telefonicky prostřednictvím telefonu se záznamovým zařízením, pokud Pokyn dosud nebyl zcela proveden nebo v případě fondů kvalifikovaných investorů předán Bankou k provedení administrátorovi příslušného fondu kvalifikovaných investorů.

5. Místa provedení

5.1 Seznam Míst provedení

Seznam Míst provedení, která Banka využívá pro jednotlivé Finanční nástroje, je uveden v příloze č. 2 Strategie a na webových stránkách Banky www.pentabank.sk. Seznam Míst provedení není vyčerpávající, ale zahrnuje ta místa provedení, která trvale umožňují Bance dosahovat nejlepšího možného výsledku při provádění Pokynů Klientů podle Strategie. Banka si současně vyhrazuje právo v případech, kdy to uzná za vhodné v souvislosti s prováděním Strategie, přidávat nebo odebírat konkrétní Místa provedení.

Banka se současně zavazuje, že nebude určovat ani účtovat poplatky a provize spojené s prováděním Pokynů způsobem, který by diskriminoval některá Místa provedení.

5.2 Změna Míst provedení

Seznam Míst provedení bude Bankou pravidelně přehodnocován a aktualizován za účelem identifikace těch Míst provedení, která umožní Bance trvale dosahovat nejlepšího možného výsledku provádění Pokynů.

Banka zveřejňuje seznam Míst provedení na webových stránkách Banky www.pentabank.sk.

6. Pravidla provádění Pokynů

6.1 Kritéria nejlepšího provedení a Faktory jejich důležitosti

Při posuzování výsledku provádění Pokynů Klientů Banka primárně zohledňuje zejména následující Faktory:

a) cena
b) náklady
c) rychlost
d) pravděpodobnost provedení a vypořádání
e) velikost a povaha Pokynu

Při určování jejich relativní důležitosti Banka zvažuje následující Kritéria:

a) vlastnosti Klienta, včetně kategorizace Klienta;
b) vlastnosti Pokynu Klienta včetně toho, kdy Pokyn zahrnuje transakci financování prostřednictvím cenných papírů;
c) vlastnosti Finančních nástrojů, které jsou předmětem daného Pokynu;
d) vlastnosti Míst provedení, do kterých může být daný pokyn směrován.

Pokud Banka provádí Pokyn Klienta ve vztahu k Finančním nástrojům obchodovaným výhradně na OTC trzích, Banka za prioritní považuje tyto Faktory:

a) pravděpodobnost provedení a
b) pravděpodobnost vypořádání Pokynu

V tomto případě Banka po přijetí Pokynu týkajícího se finančních nástrojů obchodovaných na OTC trzích a získání souhlasu Klienta s provedením tohoto Pokynu na OTC trzích zajistí bezodkladné provedení Pokynu Klienta na základě těchto kritérií.

Pokud Banka provádí Pokyn jménem Klienta, nejlepší možný výsledek se určí z hlediska celkového plnění představujícího

a) cenu Finančního nástroje a

b) náklady, které Klientovi vznikly v přímé souvislosti s provedením Pokynu, včetně poplatků Místům provedení, poplatků za zúčtování a vypořádání a veškerých dalších poplatků hrazených třetím stranám zapojeným do provedení Pokynu.

Pokud pro Finanční nástroj existuje více konkurenčních Míst provedení schopných provést Pokyn, při porovnávání výsledků, kterých by Klient dosáhl na jednotlivých Místech provedení uvedených ve Strategii, se zohlední náklady Banky na provedení Pokynu v každém místě provedení, které přichází v úvahu.

6.2 Zásada nejlepšího provedení Pokynu

Po přijetí Pokynu Klienta Banka po zohlednění Faktorů určí relativní důležitost každého z Kritérií.

Na základě dostupných informací a zkušeností Banka vybere Místo provedení, které podle jejího názoru zajistí nejlepší výsledek z hlediska předem stanovených Kritérií.

Zásada nejlepšího provedení Pokynu se uplatní na Finanční nástroje, Místa provedení a Klienty uvedené ve Strategii a za podmínek stanovených v bodě 3 Strategie.

6.3 Výběr Místa provedení

S výjimkou případů, kdy Klient požaduje provedení Pokynu na základě Specifických instrukcí, Banka má při provádění Pokynů Klienta při výběru Místa provedení následující možnosti:

a) v případě Finančních nástrojů obchodovaných na jednom nebo více Regulovaných trzích tyto Regulované trhy nebo OTC trhy,

b) v případě Finančních nástrojů obchodovaných jen na OTC trzích tyto OTC trhy.

Banka při provádění Pokynu postupuje s odbornou péčí a z uvedených možností vybere tu, která vzhledem k předem stanoveným Kritériím zajistí dosažení nejlepšího výsledku provedení Pokynu Klienta, a to i v případě, pokud Klient uvede v Pokynu jiné Místo provedení.

Banka je vždy oprávněna vybrat jako Místo provedení některý z OTC trhů, pokud OTC trh zajistí dosažení lepšího výsledku než regulovaný trh. Výše uvedené postupy Banka provádí na základě výslovného obecného souhlasu s takovým způsobem provádění pokynů, který jí Klient podle platných právních předpisů udělil.

6.4 Způsoby provedení Pokynu

S výjimkou případu, kdy Klient požádá o provedení Pokynu na základě Specifických instrukcí Klienta, Banka provede Pokyn Klienta jedním z následujících způsobů:

a) pokud Banka nemá přímý přístup na příslušný Regulovaný trh, Banka předá Pokyn jinému obchodníkovi k provedení na tomto Regulovaném trhu,

b) Banka provede Pokyn na OTC trhu,

c) Banka provede Pokyn Klienta spárováním s Pokynem jiného Klienta;

d) Banka provede Pokyn jako protistrana obchodu.

V případech, kdy Banka předá provedení Pokynu jinému obchodníkovi, Banka vynaloží vše potřebné úsilí, aby zajistila, že tento obchodník bude při provádění Pokynu postupovat podle této Strategie nebo podle strategie provádění Pokynů, kterou Banka považuje za vhodnou.

6.5 Zásady nakládání s Pokyny

Banka při provádění Pokynů bude postupovat tak, aby zajistila:

a) bezodkladné, spravedlivé a pohotové provedení Pokynů Klienta ve vztahu k Pokynům ostatních Klientů nebo k obchodním zájmům Banky, a to i v případě vzniku střetu zájmů mezi Klienty navzájem i mezi Klienty a Bankou, přičemž Banka použije postup podle bodu 6.6;

b) rychlé a přesné zaznamenání a alokaci Pokynů provedených jménem Klienta;

c) provedení jinak srovnatelných Pokynů Klienta v přesném pořadí (tj. podle času jejich přijetí) a rychle s výjimkou případů, kdy to vlastnosti Pokynu nebo převládající podmínky na trhu neumožňují nebo když to není v zájmu Klienta;

d) informování Neprofesionálního klienta o všech závažných obtížích týkajících se řádného provedení Pokynů ihned po jejich zjištění;

e) pokud je Banka odpovědná za dohled nad vypořádáním provedeného Pokynu nebo za zajištění tohoto vypořádání, podnikne všechny náležité kroky, aby zajistila, že všechny Finanční nástroje nebo finanční prostředky Klienta přijaté při vypořádání tohoto provedeného Pokynu se rychle a správně převedou na účet příslušného Klienta.

Banka nesmí zneužívat informace o dosud nezpracovaných Pokynech Klienta a musí přijmout veškerá náležitá opatření, aby zabránila zneužití těchto informací kteroukoli ze svých příslušných osob.

Při provádění Pokynů Bankou podle této Strategie je slučování Pokynů Klienta s Pokyny jiných Klientů možné v případě, že je předem nepravděpodobné, že takové sloučení by znevýhodnilo některého z Klientů, jehož Pokyn má být spojen s Pokyny jiných Klientů. Banka však upozorňuje, že nelze úplně vyloučit, že slučování Pokynů znevýhodní jednotlivé Pokyny.

Pokud Banka slučuje pokyn s jedním nebo více Pokyny jiného Klienta a sloučený Pokyn se částečně provede, Banka alokuje související obchody poměrně.

Spojování obchodů na vlastní účet Banky s Pokyny Klienta není dovoleno, s výjimkou případu, kdy Pokyn Klienta obsahuje takové množství Finančního nástroje, že by jej ani po spojení s Pokyny jiných Klientů nebylo možné provést vůbec nebo by jej bylo možné provést pouze za podmínek nevýhodných pro Klienta.

Banka nesmí spojit Pokyn Klienta nebo transakci na vlastní účet s Pokynem jiného Klienta, pokud nejsou splněny následující podmínky:

a) je nepravděpodobné, že sloučení Pokynů a transakcí bude celkově nevýhodné pro kteréhokoli Klienta, jehož Pokyn se má sloučit;

b) každý Klient, jehož Pokyn se má sloučit, je informován o tom, že účinek sloučení ve vztahu ke konkrétnímu Pokynu může být pro něj nevýhodný;

c) je zavedena a účinně uplatňována alokační politika, ve které se stanovuje spravedlivá alokace sloučených Pokynů a transakcí včetně způsobu, jakým objem a cena Pokynů určují alokace a nakládání s částečným prováděním Pokynů.

Pokud Banka spojila transakce na vlastní účet s jedním nebo více Pokyny Klienta, nesmí související obchody přidělit způsobem, který Klienta poškozuje.

Pokud Banka slučuje Pokyn Klienta s transakcí na vlastní účet a sloučený Pokyn se částečně provede, Banka alokuje související obchody přednostně Klientovi před vlastní společností.

Pokud je však Banka schopna na základě přiměřených důvodů prokázat, že bez tohoto sloučení by Pokyn nemohla provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat transakci na vlastní účet poměrně.

V případě mimořádných událostí, například denních cenových výkyvů, selhání informačního systému nebo vzniku úzkého hrdla v systému či v likviditě, mohou okolnosti Banku přimět k provedení Pokynů způsobem odchylujícím se od Strategie. V těchto případech bude Banka jednat v souladu se základní zásadou ochrany nejlepších zájmů Klienta.

6.6 Zvláštní ustanovení k provádění Pokynů k obstarání cenných papírů fondů kvalifikovaných investorů – Penta Fund

S cílem zajistit transparentnost a jednotnost procesu provádění pokynů při investování do akcií fondů kvalifikovaných investorů – Penta Fund (FKI) bude Banka v rámci hromadné správy těchto pokynů klientů postupovat následovně.

a) Banka během kalendářního měsíce přijímá a eviduje individuální Pokyny klientů na nákup investičních akcií jednotlivých tříd FKI.

b) Na konci každého kalendářního měsíce Banka agreguje všechny přijaté Pokyny do jedné hromadné objednávky za každou třídu investičních akcií FKI. Tato hromadná objednávka je následně zasílána administrátorovi příslušného fondu ke zpracování.

c) Po stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii (NAV) fondu za příslušný obchodní měsíc vypočítá administrátor FKI počet investičních akcií, které budou přiděleny v rámci hromadné objednávky. Počet kusů se zaokrouhluje dolů na celé číslo. Případný rozdíl vzniklý zaokrouhlováním mezi částkou objednávky a konečným vypořádáním obchodu zůstává ve fondu.

d) Každému klientovi Banky, který byl zahrnut do příslušné hromadné objednávky, je na základě jeho investovaného objemu přiřazen počet investičních akcií vypočítaný podle aktuálního NAV fondu. Tento počet se vždy zaokrouhluje směrem dolů na celé číslo. Rozdíl mezi částkou uvedenou v individuálním Pokynu klienta a skutečným celým počtem přidělených investičních akcií je následně rozdělen mezi klienty podle pravidla uvedeného v následujícím písm. e).

e) Pokud celkový počet investičních akcií získaných v rámci hromadné objednávky v důsledku zaokrouhlování převyšuje součet akcií připsaných jednotlivým klientům, zbývající akcie se těmto klientům přidělují po jednom kuse následovně:
   - přednostně se přidělují klientům, kteří podali Pokyn s největším objemem,
   - v případě více klientů se stejným objemem Pokynu rozhoduje čas přijetí Pokynu Bankou; přednost mají klienti, kteří zadali Pokyn dříve.

6.7 Řešení střetů zájmů

Preference při provádění Pokynů:

a) provedení Pokynu Klienta má vždy přednost před provedením Pokynu zaměstnance Banky, stejně jako před realizací obchodu Banky s příslušným Finančním nástrojem, který je předmětem Pokynu Klienta,

b) realizace obchodu Banky s příslušným Finančním nástrojem má vždy přednost před realizací Pokynu zaměstnance Banky,

c) v případě, že Banka přijme Pokyn na obstarání koupě/prodeje téhož Finančního nástroje od dvou nebo více Klientů ve stejném čase, Banka zajistí provedení nejprve toho Pokynu, jehož uspokojení má nejvyšší pravděpodobnost,

d) pokud Banka přijme od dvou nebo více Klientů ve stejném okamžiku Pokyny k nákupu nebo prodeji téhož Finančního nástroje se stejnou limitní cenou, tyto Pokyny spojí a zajistí jejich provedení přímo nebo prostřednictvím jiného obchodníka. Pokud je spojený Pokyn proveden jen částečně, výsledek jeho provedení (nakoupené Finanční nástroje nebo výnos z prodeje) se poměrně rozdělí mezi Klienty, jejichž Pokyny byly spojeny.

7. Zvláštní ustanovení

Banka bude sledovat účinnost opatření k provádění Pokynů a Strategie za účelem identifikace a nápravy nedostatků.

Banka bude pravidelně, nejméně však jednou ročně, vyhodnocovat účinnost Strategie, a to zejména posouzením:

a) zda Místa provedení zahrnutá do Strategie umožňují dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro Klienta;

b) zda je třeba změnit opatření Banky k provádění Pokynů.

Banka je povinna Strategii aktualizovat nejméně jednou ročně a rovněž při podstatných změnách, které ovlivňují její schopnost dosahovat nejlepšího možného výsledku pro Klienty při provádění Pokynů.

Banka oznámí Klientům všechny podstatné změny opatření k provádění Pokynů nebo změny Strategie zveřejněním aktualizované verze Strategie na internetových stránkách Banky www.pentabank.sk.

Banka je povinna na žádost Klienta prokázat, že jeho Pokyn provedla v souladu se Strategií.

Přílohy:

1. Přehled Finančních nástrojů
2. Seznam Míst provedení

Upozornění k českému překladu

Tento dokument je překladem původního dokumentu vyhotoveného ve slovenském jazyce. V případě jakýchkoliv nesrovnalostí nebo rozdílů ve výkladu je rozhodující a právně závazné původní slovenské znění dokumentu, které je dostupné na webových stránkách: https://www.pentabank.sk/dokumenty/dokumenty-k-investicnym-sluzbam.