



PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

Tato pravidla („Pravidla“) stanoví obecná pravidla, na základě kterých Citibank Europe plc, provozující svou obchodní činnost v České republice prostřednictvím Citibank Europe plc, organizační složka, se sídlem na adrese Praha 6, Vokovice, Evropská 423/178, PSČ 166 40, IČ 28198131, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 59288 („Banka“ nebo také „my“), provádí Pokyny zákazníků za nejlepších podmínek a zpracovává Pokyny zákazníků, a to v souladu s platnou právní úpravou (zejména podle zákona č.256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění novely zákona č.230/2008 Sb.) a vnitřními předpisy Banky.

Tato Pravidla mají následující části:

- I. Předmět a účel Pravidel
- II. Dosažení nejlepších podmínek
- III. Povaha zvláštní instrukce zákazníka
- IV. Výběr převodního místa
- V. Způsoby provedení Pokynu
- VI. Kontaktní údaje
- VII. Průběžné hodnocení Pravidel
- VIII. Přezkoumávání Pravidel
- IX. Podmínky zpracování Pokynů obecně
- X. Sdružení Pokynů obecně
- XI. Seznamy

I. Předmět a účel Pravidel

Účelem těchto Pravidel je obecně popsat, resp. seznámit neprofesionální zákazníky (klasifikované v rámci stanovené právní úpravy) s pravidly a postupy, na základě kterých bude Banka ve vztahu k Investičním nástrojům provádět Pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, avšak to vždy s přihlédnutím k příslušným kritériím a podmínkám vyplývajícím z těchto Pravidel. Banka má přitom povinnost jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníků.

Tato Pravidla se uplatní v případech, kdy jako Banka přijímáme a předáváme Pokyny zákazníků týkající se Investičních nástrojů (např. při obstarávání nákupu či prodeje příslušných Investičních nástrojů), případně provádíme Pokyny týkající se Investičních nástrojů na účet zákazníka, a to za dále uvedených podmínek.

Tato Pravidla dále stanoví některé podmínky pro zpracování Pokynů zákazníka.

Investiční nástroje jsou v těchto Pravidlech definované jako investiční nástroje (distribuované neprofesionálním/retail klientům, fyzickým osobám nepodnikatelům), ve vztahu k nimž Banka přijímá v souladu s těmito Pravidly Pokyny. Aktuální seznam Investičních nástrojů je uveden v příloze Pravidel.

Pokyn znamená v těchto Pravidlech (i) instrukci klienta k obstarání nákupu či prodeje, případně výměny/switch příslušného Investičního nástroje, a to přijatou Bankou za účelem jejího provedení, resp. předání třetí straně a/nebo (ii) jinou instrukcí vztahující se k Investičním nástrojům, jež bude po dohodě s Bankou či Bankou samotnou za Pokyn označena na základě smlouvy se zákazníkem (na tyto Pokyny podle (ii) se uplatní část II. až VIII. Pravidel přiměřeným způsobem).



II. Dosažení nejlepších podmínek

Provádíme Pokyny za nejlepších podmínek způsobem stanoveným v těchto Pravidlech, přičemž tyto mají zajistit dosažení nejlepšího možného výsledku (reflektujíc přitom všechny příslušné faktory) pro našeho zákazníka v rámci dané investiční služby, a to na trvalé, resp. pravidelné bázi. Poskytování nejlepších podmínek znamená, že:

- tato Pravidla jsou určena k tomu, aby bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku s ohledem na všechny Pokyny ohledně jakéhokoliv Investičního nástroje, jež budou námi prováděny pro naše zákazníky;
- jsme povinni jednat v souladu s těmito Pravidly a průběžně přezkoumávat a vyhodnocovat účinnost Pravidel a, bude-li to nutné, upravit podmínky Pravidel způsobem zajišťující takové nejlepší možné výsledky.

Dosažení nejlepších podmínek ve smyslu těchto Pravidel však nutně neznamená, že tohoto výsledku musí být dosaženo vždy ve vztahu ke každému jednotlivému Pokynu, resp. že nemohlo být s ohledem na konkrétní Pokyn dosaženo lepší ceny či jiných podmínek za určitých okolností.

V rámci zajištění nejlepších podmínek zohledňujeme zejména tyto faktory:

- cenu
- náklady (vč. účtovaných poplatků)
- rychlost, s jakou lze Pokyn provést
- pravděpodobnost, resp. podmínky provedení a vypořádání Pokynu (likvidita)
- povahu a typ Pokynu
- objem požadovaného obchodu
- druh a charakteristika Investičního nástroje
- charakteristika možného Převodního místa
- jiné relevantní faktory mající význam pro provedení Pokynů zákazníka za nejlepších podmínek.

Relativní důležitost výše uvedených faktorů bude posouzena v rámci obvyklých obchodních podmínek a postupů, resp. zkušeností ve světle dostupných informací a podmínek na příslušném trhu, přičemž tyto budou dále posouzeny s přihlédnutím k následujícím kritériím:

- povahy Pokynu zákazníka
- povahy a vlastností Investičního nástroje, který je předmětem Pokynu zákazníka
- povahy Převodního místa, na něž lze Pokyn zákazníka nasměrovat

V případě Pokynu zákazníka, který není profesionální, provedení Pokynu za nejlepších podmínek se určí z hlediska celkového plnění, které se skládá z ceny Investičního nástroje a nákladů spojených s provedením Pokynu, kam patří i veškeré výlohy zákazníka přímo související s provedením Pokynu, včetně poplatků Převodním místům, poplatků za zúčtování a případných dalších poplatků placeným třetími stranami, které se účastní na provedení Pokynu.

Pokyn může být rovněž v některých případech proveden třetí stranou a/nebo jeho provedení může být zprostředkováno třetí stranou, a to zpravidla jinou společností ze skupiny Citigroup (tj. společnost Citigroup Inc. a jí přímo či nepřímo ovládané společnosti) nebo jiným poskytovatelem příslušné investiční služby či činnosti (např. broker). V těchto případech máme povinnost zajistit, aby (i) taková třetí strana postupovala v souladu s těmito Pravidly či jinými pravidly provádění Pokynů za nejlepších podmínek, kterou budeme považovat za rozumně přijatelnou a/nebo (ii) taková třetí strana byla námi posouzena a určena jako osoba, která provede příslušný Pokyn za nejlepších možných podmínek. Přehled těchto nejpoužívanějších třetích stran je uveden v závěru Pravidel.

III. Povaha zvláštní instrukce zákazníka

V případech, kdy jsme přijali zvláštní instrukci zákazníka s ohledem na provedení daného Pokynu, budeme se touto instrukcí řídit, v kterémžto případě neneseme odpovědnost za jednání podle těchto Pravidel, avšak to výhradně



v rozsahu, v němž přijmeme a budeme jednat v souladu s danou instrukcí zákazníka. To znamená, že tato Pravidla budou s ohledem na daný Pokyn zákazníka uplatněna na příslušné faktory (jak jsou popsány výše v části II. těchto Pravidel) pouze v rozsahu, v jakém nejsou dotčeny danou instrukcí zákazníka.

Příklad:

- Pokud zákazník požaduje konkrétní Převodní místo, nebudeme odpovídat za výběr daného Převodního místa;
- Pokud zákazník požaduje konkrétní čas či lhůtu pro provedení Pokynu, nehlédě na dostupné ceny, provedeme Pokyn nejlepším možným způsobem v daný čas či lhůtu, avšak nebudeme odpovídat za načasování či jiné dopady na cenu či jiné faktory dotčené v důsledku takové instrukce.

IV. Výběr Převodního místa

Převodní místo znamená v těchto Pravidlech místo k provedení Pokynu (regulovaný trh, vícestranný obchodní systém, systematického internalizátora, tvůrce trhu či jiného poskytovatele likvidity anebo osoby provádějící obdobnou činnost).

Pokud nebude se zákazníkem dohodnuto jinak, Banka bude směřovat příslušné Pokyny zákazníků na příslušná Převodní místa. Obecný přehled Převodních míst je uveden v závěru Pravidel.

V případě, že Pokyn zákazníka má být proveden na konkrétním regulovaném trhu či vícestranném obchodním systému, bude daný Pokyn proveden společností ze skupiny Citigroup, která je členem daného regulovaného trhu či vícestranného obchodního systému. Tím nejsou dotčeny povinnosti Banky při provádění Pokynů třetí stranou (jak jsou popsány v části II. těchto Pravidel).

Mezi kritéria, jež mají dopad na výběr Převodního místa pro daný Pokyn zákazníka, patří s ohledem na jednotlivé Investiční nástroje následující:

- obecně dostupné ceny
- míra likvidity
- relativní volatilita na trhu
- rychlost provedení
- náklady provedení
- úvěruschopnost protistran na daném místě či centrální protistrany (je-li to relevantní)
- kvalita a náklady zúčtování a vypořádání.

Na některých trzích může volatilita cen znamenat, že časový faktor je ten nejdůležitější, zatímco na jiných trzích s nízkou likviditou může samotný fakt provedení Pokynu představovat provedení za nejlepších podmínek. V jiných případech, výběr místa k provedení Pokynů může být významně omezen z důvodu povahy Pokynu či druhu Investičního nástroje anebo zvláštní instrukce zákazníka. Kupříkladu, pokud jsou dané Investiční nástroje méně likvidní, existuje omezený počet či pouze jediné místo pro provedení daného Pokynu (např. některé strukturované dluhopisy).

Banka bude pravidelně, minimálně na roční bázi, posuzovat a porovnávat Převodní místa k provedení Pokynů používaná Bankou pro účely stanovené v těchto Pravidlech. V případě nutnosti, učiní nezbytné změny v těchto Pravidlech.

V některých případech, kdy bude mít Banka k dispozici více srovnatelných míst k provedení Pokynů, může Banka pro účely výběru Převodních míst dle těchto Pravidel a posuzování výsledků pro zákazníka, kterých by bylo dosaženo provedením Pokynu v každém z daných Převodních míst, vzít v potaz pouze vlastní provize a náklady na provedení Pokynu na jednotlivých Převodních místech.



V. Způsoby provedení Pokynu

S výhradou zvláštní instrukce zákazníka (jak je popsáno v části III. Pravidel), budeme provádět Pokyny jedním z následujících způsobů či jejich kombinací (další podrobnosti jsou uvedeny v části IX. Pravidel):

- Mimo regulovaný trh či vícestranný obchodní systém, a to samostatně či prostřednictvím třetí strany:
 - (i) Pokyn bude proveden spárováním s Pokynem jiného zákazníka;
 - (ii) Banka či příslušná třetí strana (např. broker), vystupující jako Převodní místo, sama provede Pokyn;
 - (iii) Pokyn bude proveden u jiné třetí strany (např. broker, tvůrce trhu či jiný poskytovatel likvidity).
- Přímou na regulovaném trhu či vícestranném obchodním systému anebo tam, kde není Banka či třetí strana přímo členem příslušného regulovaného trhu či vícestranného obchodního systému, prostřednictvím vybraného účastníka daného trhu či systému, s nímž Banka či třetí strana uzavřela odpovídající dohodu ohledně provádění Pokynů na daném trhu či systému.

VI. Kontaktní údaje

V případě jakýchkoli dotazů či připomínek ohledně těchto Pravidel či jednání Banky v souladu s nimi se na nás neváhejte obrátit prostřednictvím následujících kontaktů:

Citibank Europe plc, organizační složka
Oddělení investičních produktů (GCG Investments)
Evropská 423/178, Praha 6 – Vokovice, PSČ 166 40
Internetová stránka: www.citibank.cz
Tel: 233 061 111
Fax: 233 061 962

VII. Průběžné hodnocení Pravidel

Banka bude průběžně vyhodnocovat účinnost Pravidel, zejména kvalitu provedení Pokynů ze strany třetích stran a zjištěné nedostatky odstraní bez zbytečného odkladu.

VIII. Přezkoumávání Pravidel

Banka bude pravidelně přezkoumávat svá pravidla provádění Pokynů. Současně Banka přezkoumává pravidelně podmínky těchto Pravidel, případně neprodleně poté, co dojde k významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením Pokynu nejlepší možný výsledek pro zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Banka vhodným způsobem upozorní na změny podmínek majících vliv na provádění Pokynů či tato Pravidla (včetně informací o změnách Převodních míst).



IX. Podmínky zpracování Pokynů obecně

Banka zpracovává Pokyny zákazníka ve vztahu k Pokynům ostatních zákazníků nebo pokynům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů. Za tímto účelem Banka stanovila pravidla pro:

- neprodlené a přesné zaznamenání přijetí a provedení Pokynů;
- zpracování srovnatelných pokynů zákazníků podle časové priority jejich přijetí, vyjma případů, kdy to odůvodňuje povaha Pokynu, aktuální podmínky na trhu nebo zájem zákazníka;
- řádné vypořádání provedeného Pokynu, pokud jej Banka zajišťuje;
- neprodlené a přesné rozdělování Investičních nástrojů, získaných peněžních prostředků a vzniklých nákladů v případě sdružování pokynů navzájem nebo sdružování pokynů zákazníků s pokyny na vlastní účet (jak jsou rovněž popsány v části X. Pravidel).

Podrobnosti stanoví zvláštní smlouva mezi Bankou a zákazníkem, případně budou sděleny zákazníkovi jinou vhodnou formou v souladu s danou zvláštní smlouvou. Další informace naleznete v dokumentu Podmínky přijímání a zpracování pokynů, příp. od osobního bankéře.

X. Sdružování Pokynů obecně

Banka je oprávněna provést Pokyn zákazníka společně s obchodem na vlastní účet nebo s Pokynem jiného zákazníka (dále jen „sdružovat Pokyny“), jestliže:

- (i) není pravděpodobné, že sdružení Pokynů bude pro zákazníky, jejichž Pokyny mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení;
- (ii) zákazník, jehož Pokyn má být sdružen, byl informován, že sdružení tohoto Pokynu pro něj může být méně výhodné než jeho samostatné provedení, pokud taková situace může nastat;
- (iii) rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého Pokynu uskuteční v souladu s Podmínkami přijímání a zpracování pokynů, resp. příslušným vnitřním předpisem Banky; a
- (iv) rozvržení plnění a závazků ze sdruženého Pokynu nepoškodí žádného zákazníka.

Pokud byl sdružený Pokyn zákazníka a obchod na vlastní účet proveden pouze částečně, Banka přiznává plnění a odpovídající závazky ze sdruženého Pokynu přednostně zákazníkovi, ledaže je Banka schopna doložit, že sdružený Pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhl u jednotlivých Pokynů, nebo by se neuskutečnil vůbec. Pokud Banka doloží dané skutečnosti, může rozdělit plnění a závazky ze sdruženého Pokynu poměrně.

XII. Seznam Investičních nástrojů, nepoužívanějších třetích stran a Převodních míst

Aktuální seznam Investičních nástrojů:

Strukturované dluhopisy

Cenné papíry kolektivního investování (podílové fondy atd.)



Aktuální seznam nepoužívanějších třetích stran:

Citibank N.A., London Branch
Citigroup Global Markets Limited

Obecný přehled Převodních míst:

Regulované trhy (zpravidla primární trhy daného Investičního nástroje) v příslušné zemi či vícestranné obchodní systémy, resp. poskytovatel likvidity ohledně daného Investičního nástroje (včetně příslušné investiční společnosti, příp. příslušné osoby pověřené daným fondem kolektivního investování k dané činnosti), OTC či jiný trh s příslušnou likviditou a podmínkami.

Detaily ohledně konkrétních Převodních míst ve vztahu k příslušnému Investičnímu nástroji budou sděleny zákazníkovi na jeho žádost.
