

Pravidla provádění pokynů s finančními nástroji v Commerzbank AG

Stav k: 1. leden 2018

A. Úvodní poznámka

Commerzbank AG (dále jen „Banka“) umožňuje svým zákazníkům provádět pokyny k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů (například akcií).

Zákazníci mohou Bance dát instrukce, na kterém Převodním Místě (např. Frankfurtská burza) nebo za jakých dalších podmínek (např. cenový limit) má být pokyn proveden. Tyto instrukce mají přednost před ustanoveními těchto pravidel provádění. Diskreční příkaz představuje pokyn (viz oddíl D).

Upozornění: Pokyny na základě instrukcí od společnosti nemusí nutně vést k dosažení nejlepších možných výsledků.

Pokyn bez jakékoli konkrétní instrukce se označuje jako pokyn bez instrukce/parametru. Následující ustanovení se vztahují na pokyn bez instrukcí/parametrů, aby zákazník při provádění pokynů dosáhl nejlepšího možného výsledku.

1. Rozsah použití

Tato pravidla se vztahují na provádění pokynů zadaných individuálním nebo profesionálním zákazníkem (dále jen „zákazník“) v souladu s německým zákonem o obchodování s cennými papíry (Wertpapierhandelsgesetz). „Provedení“ v tomto smyslu znamená, že - na základě pokynu zákazníka - Banka uzavře odpovídající transakci s jinou stranou na účet zákazníka (provizní transakce). V rozsahu, v jakém tyto principy provádění umožňují, aby pokyny nebyly prováděny ani na burze *, převodním místě obdobné burze*, ani na základě uzavření transakce se systematickým internalizátorem** (souhrnně dále jen „Převodní Místo“), Banka získá předchozí souhlas zákazníka.

Pokud Banka a zákazník vstoupí přímo do transakce s cennými papíry (transakce s pevnou cenou), použije se oddíl C.

2. Předmět provedení pokynu

Pokyny zákazníků se obvykle provádějí na různých domácích nebo zahraničních Převodních Místech. Samotná Banka může rovněž představovat Převodní Místo. Oddíl B obsahuje popis kanálů provádění a Převodních Míst v příslušných třídách finančních nástrojů, které zpravidla přinášejí očekávání nejlepšího možného provedení v zájmu zákazníka a prostřednictvím kterých kanálů a Převodních Míst bude Banka provádět pokyny zákazníka.

Při určování konkrétních Převodních Míst s ohledem na pokyn bude Banka předpokládat, že Zákazník primárně zamýšlí dosáhnout nejlepší možné ceny - s přihlédnutím ke všem nákladům v souvislosti s provedením transakce. Kromě toho budou zohledněna především ta Převodní Místa, u nichž je pravděpodobné a možné včasné úplné provedení (pravděpodobnost a rychlost provedení). Dále v rámci výše uvedených standardů Banka zohlední další relevantní kritéria, zejména bezpečné a jisté vypořádání pokynu, jeho hodnotu a povahu zadaného pokynu.

3. Předávání pokynů

Pokud Banka nemá přímý elektronický přístup k Převodnímu Místu, sama neprovede příkaz zákazníka. V takovém případě bude Banka potřebovat instrukce od zákazníka týkající se Převodního Místas. Poté Banka předá tento příkaz k provedení specializovanému poskytovateli finančních služeb s přímým přístupem k Převodnímu Místu.

Přehled Převodních Míst, kterým Banka předává objednávky zákazníků prostřednictvím poskytovatele finančních služeb, je zveřejněn na internetu pod názvem „Přehled Převodních Míst“ (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen).

4. Vyjimečné tržní podmínky

V případě vyjimečných tržních podmínek nebo narušení trhu nemusí být Banka schopna předávat nebo zadávat pokyny v souladu s ustanoveními oddílu A 2) výše těchto zásad provádění. V takových případech bude Banka vyžadovat od zákazníka konkrétní instrukce. V jednotlivých případech může Banka odmítnout přijetí pokynu, pokud není možné transakci včas zpracovat a vypořádat. Provádění pokynů, které již byly předány Převodním Místům, se liší podle ustanovení převládajících v těchto Převodních Místech.

5. Převodní Místa

Přehled aktuálních Převodních Míst pro pokyny bez instrukcí/parametrů je zveřejněn na internetu pod názvem „Přehled Převodních Míst“ (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen). Banka tento přehled na požádání zpřístupní zákazníkovi. Banka může upravit výběr Převodních Míst uvedených v přehledu; toto není předmětem smluvního ujednání uzavřeného mezi Bankou a zákazníkem.

* regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém nebo organizovaný obchodní systém.

** Systematický internalizátor je investiční společnost, která systematicky obchoduje na vlastní účet na pravidelné bázi při provádění pokynů zákazníků. Commerzbank může také provádět příkazy jako systematický internalizátor ve vybraných finančních nástrojích.

Pravidla provádění pokynů s finančními nástroji v Commerzbank AG

Stav k: 1. leden 2018

6. Depozitáři v zahraničí

Při nákupu finančního nástroje v jiném než německém Převodním Místě bude finanční nástroj převzat do úschovy zahraničním správcem přiděleným k tomuto místu. Na rozdíl od výše uvedených zásad pro výběr Převodních Míst je prodej finančních nástrojů možný pouze v konkrétní zemi, kde jsou nástroje drženy.

7. Speciální funkce související se správou aktiv

Správa aktiv (správa portfolia) podléhá samostatným principům provádění.

B. Pravidla provádění v různých třídách finančních nástrojů

1. Akciové nástroje (zejména akcie a upisovací práva), dluhopisy, sekuritizované deriváty (certifikáty (Zertifikate) včetně jiných strukturovaných dluhopisů, warranty) a další finanční nástroje obchodované na burze, jako jsou fondy obchodované na burze (ETF), komodity obchodované na burze (ETC) nebo burzovně obchodované produkty (ETN).

Při provádění pokynů bez instrukcí/parametrů týkajících se Převodních Míst použije Banka pouze ta Převodní Místa, ke kterým má elektronický přístup. Pokud je v tomto procesu s finančním nástrojem obchodováno současně na různých Převodních Místech, určí Banka Převodní Místo, ve kterém lze předvídatelně dosáhnout nejlepšího výsledku pro zákazníka, a zadá příkaz na toto Převodní Místo. Za tímto účelem provede Banka systémové srovnání aktuálních cen, nákladů a likvidity trhu (prostřednictvím „ComBest“). Poté Banka umístí pokyn na Převodní Místo, u něhož se očekává nejlepší možné provedení v příslušném časovém okamžiku. ComBest bere v úvahu také ceny a náklady na vybraný finanční nástroj nabízený samotnou Bankou, tj. za možné Převodní Místo považuje samotnou Banku. V rozsahu, v jakém v tomto srovnání Banka nabízí nejlepší možný výsledek jako Převodní Místo pro zákazníka, bude mezi zákazníkem a Bankou uzavřena transakce za pevnou cenu (transakce s pevnou cenou, viz část C).

Poznámka: ComBest umožňuje zákazníkovi pravidelně dosáhnout nejlepšího možného provedení.

Pokyn bez instrukcí/parametrů týkajících se Převodního Místa lze zadat jako nelimitní pokyn pouze pro aktuální obchodní den.

Instrukce týkající se Převodního Místa je od zákazníka vyžadována, pokud je pokyn poskytnut zákazníkem mimo obchodní dobu Převodního Místa nebo pokud objem pokynu podstatně převyšuje dostupnou likviditu trhu.

2. Podílové listy investičních fondů (kromě fondů obchodovaných na burze)

Na koupi a prodej podílových listů v investičních fondech, které jsou povoleny k distribuci v Německu a které jsou vydávány a vyplaceny depozitářem v souladu s německým zákonem o kapitálových investicích (Kapitalanlagegesetzbuch), se ustanovení o nejlepším provedení nevztahují. Z tohoto důvodu se ComBest na tyto případy nevztahuje.

Banka prodává podílové listy investičních fondů za pevnou cenu odpovídající emisní ceně stanovené v souladu s pravidly německého zákona o kapitálových investicích (Kapitalanlagegesetzbuch). V takových případech kupní cena nepřekročí emisní cenu stanovenou podle ustanovení německého zákona o kapitálových investicích (Kapitalanlagegesetzbuch). Příkazy k prodeji a/nebo k odkupu jsou předávány kapitálové investiční společnosti / depozitářovi.

Pokud obchodování s investičními fondy probíhá na Převodním Místě, k němuž má Banka přístup, akceptuje Banka také pokyny s parametry k provedení na tomto místě.

3. Finanční deriváty (úrokové, úvěrové, měnové, akciové, komoditní deriváty i deriváty emisních povolenek)

Banka provádí pokyny k finančním derivátům, které jsou obchodovány za standardizovaných podmínek na opční a futures burze na příslušné futures burze. Pokud je kontrakt nabízen na více než jedné futures burze, vyžaduje Banka vždy instrukce od zákazníka týkající se Převodního Místa.

Finanční deriváty obchodované pouze na mimoburzovních trzích uzavírá Banka se zákazníkem individuálně (transakce s pevnou cenou; viz oddíl C).

4. Rozdílové smlouvy (CFD)

Banka si vyhrazuje právo rozhodnout, zda svým zákazníkům nabídne rozdílové smlouvy. V rozsahu, v jakém Banka nabízí rozdílové smlouvy, bude je provádět výhradně jako transakce s pevnou cenou.

5. Emisní povolenky

Banka bude provádět příkazy týkající se emisních povolenek výlučně podle konkrétních instrukcí od zákazníka.

Pravidla provádění pokynů s finančními nástroji v Commerzbank AG

Stav k: 1. leden 2018

C. Transakce s pevnou cenou

Pokud jde o transakci s pevnou cenou, Banka a zákazník uzavřou kupní smlouvu na finanční nástroje za pevnou nebo stanovenou cenu.

Podle příslušných smluvních ujednání jsou Banka a zákazník povinni dodat dlužné finanční nástroje a případně za ně zaplatit kupní cenu. To platí, pokud Banka nabízí cenné papíry k úpisu nebo pokud Banka a zákazník uzavřou vzájemné dohody týkající se finančních nástrojů neobchodovatelných na Převodním Místě.

Banka splní své požadavky týkající se nejlepšího provedení transakcí s pevnou cenou nabídnutím ceny, která odpovídá tržním cenám, s přihlédnutím ke vzniklým nákladům a poplatkům.

D. Diskreční příkazy

Vydání diskrečního příkazu ze strany zákazníka Bance představuje pokyn. Diskreční příkaz je pokyn, který má být proveden po částech, kdy Banka provede příkaz ve finančních nástrojích s přihlédnutím k převládajícím tržním podmínkám. Pokyn lze provést také na Převodních Místech, která nejsou zveřejněna v přehledu Převodních Míst Banky („Přehled Převodních Míst“) jako součást online bankovní služby Banky (www.commerzbank.de/geschaeftsbedingungen) (např. mezibankovní obchodování).

E. Doplnující informace

Banka bude sledovat a kontrolovat implementaci a účinnost zásad provádění. Kontrola bude prováděna každoročně nebo kdykoli Banka identifikuje jakékoli významné změny, které vyžadují odpovídající úpravu zásad provádění.