

ZÁSADY PROVEDENÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK SPOLEČNOSTI ADMIRAL MARKETS UK LTD

1. Všeobecná ustanovení

1.1. Tato Pravidla realizace pokynů za nejlepších podmínek (dále jen „Pravidla“) stanovují podmínky a zásady, na základě kterých společnost Admiral Markets UK Ltd („Investiční společnost“) realizuje a převádí pokyny („Pokyny“) s finančními nástroji profesionálních a maloobchodních klientů Investičního podniku.

1.2. Vezměte prosím na vědomí, že ačkoli Investiční společnost učiní veškerá přiměřená opatření na základě dostupných zdrojů k tomu, aby zajistila realizaci Pokynů klientů za nejlepších podmínek, nemůže Investiční společnost garantovat, že bude vždy schopna realizovat za nejlepších podmínek každý Pokyn prováděný jménem nebo na účet klientů.

1.3. Všichni klienti Investičního společnosti jsou povinni seznámit se s těmito Pravidly a zajistit, aby zásady uvedené v Pravidlech byly pro klienty přijatelné. Investiční společnost se při realizaci Pokynů bude v maximální možné míře řídit těmito Pravidly.

2. Specifické instrukce od klientů

2.1 Zadá-li klient specifické instrukce k úplnému či částečnému provedení Pokynu klienta, bude takový Pokyn proveden podle těchto instrukcí. Zadání specifických instrukcí klienta Investiční společnosti může bránit tomu, aby se Investiční společnost řídila zásadami a postupy zahrnutými v Pravidlech, jejichž cílem je zajistit pro klienty nejlepší možné výsledky.

2.2 Má se za to, že Investiční společnost nabídla realizaci Pokynu za nejlepších podmínek, pakliže jednal v souladu s příslušnými instrukcemi klienta.

2.3. Po uzavření dohody na poskytování investičních služeb nebo pomocných investičních služeb maloobchodnímu klientovi a přijetí instrukcí uvedených v čl. 2.1 Pravidel od maloobchodního klienta upozorní Investiční společnost klienta, že specifické instrukce obdržené od klienta mohou vzhledem k obsahu příslušných pokynů zabránit Investiční společnosti učinit opatření, které vytvořila a implementovala do Pravidel pro realizaci pokynů klientů za nejlepších podmínek, s cílem dosáhnout nejlepšího výsledku při realizaci příslušných pokynů.

3. Důležité faktory realizace Pokynů za nejlepších podmínek

3.1. Při realizaci a převodu Pokynů zváží Investiční společnost tyto faktory:

3.1.1. Celkové plnění (součet ceny finančního nástroje a nákladů souvisejících s realizací, včetně veškerých výdajů vzniklých klientovi, které přímo souvisejí s realizací Pokynu jako např. poplatky obchodnímu místu, zúčtovací a vypořádací poplatky a jakékoli jiné poplatky hrazené třetím stranám zapojeným do realizace Pokynu);

3.1.2. rychlost realizace a vypořádání;

3.1.3. pravděpodobnost realizace a vypořádání;

3.1.4. druh a objem Pokynu a transakce a jeho tržní dopad;

3.1.5. ostatní faktory, o kterých je Investiční společnost přesvědčen, a že mají význam pro realizaci Pokynu.

3.2. Pro maloobchodní klienty je nejlepší možný výsledek dán z hlediska celkového plnění. Celkové plnění je součet ceny finančního nástroje a nákladů souvisejících s realizací, včetně veškerých výdajů vzniklých klientovi, které přímo souvisejí s realizací Pokynu jako např. poplatky obchodnímu místu, zúčtovací a vypořádací poplatky a jakékoli jiné poplatky hrazené třetím stranám zapojeným do realizace Pokynu.

3.3. Pro profesionální klienty je nejlepší možný výsledek rovněž dán z hlediska celkového plnění. Má-li na základě specifického Pokynu makléř důvod se domnívat nebo prohlásí-li klient, že vzhledem k povaze Pokynu nebo faktorům týkajícím se klienta, mají jiné faktory jako např. pravděpodobnost a rychlost realizace a vypořádání větší význam, vezme makléř tyto faktory při realizaci v úvahu. V takovém případě makléř posoudí, zda by realizace transakce na základě celkového plnění zajistila rychlou a úplnou realizaci transakce. Není-li toto zajištěno, posoudí makléř, zda by částečná realizace Pokynu na základě celkového plnění nebyla pro klienta výhodnější než úplná realizace pokynu na základě kritéria pravděpodobnosti realizace a vypořádání. Není-li tomu tak, použije makléř kritérium realizace transakce a vypořádání. Makléř rovněž posoudí potenciální negativní dopad doby (rychlost) realizace pro klienta a rozsah s tím spojeného rizika škody. Je-li tato škoda vyšší než výnosy dosažitelné na základě celkového plnění, bude uplatněno kritérium rychlosti.

3.4. Po uzavření smlouvy na poskytování investičních služeb nebo pomocných investičních služeb maloobchodnímu klientovi a přijetí Pokynu od maloobchodního klienta vyrozumí Investiční společnost klienta, že nejlepší možný výsledek Pokynu klienta bude stanoven podle čl. 3.2 Pravidel, nevydá-li klient jiné specifické instrukce.

4. Obchodní místa

4.1. Je-li finanční nástroj obchodován na několika regulovaných trzích nebo jiných obchodních místech, zvolí Investiční společnost pro realizaci regulovaný trh či obchodní místo, kde je pravděpodobnost vypořádání nejvyšší.

4.2. Investiční společnost nemůže a nebude znovu posuzovat pravděpodobnost vypořádání na všech obchodních místech při každém zahájení realizace Pokynu klienta. Investiční společnost zvolí obchodní místo a posoudí pravděpodobnost vypořádání obecně na základě historických ukazatelů.

4.3. Pro konkrétní finanční nástroje může existovat pouze jedno obchodní místo uvedené v seznamu obchodních míst využívaných Investiční společností. Při provádění Pokynu na takovémto jediném obchodním místě se předpokládá, že Investiční společnost nabídla nejlepší možný výsledek.

4.4. Pokyny týkající se prvotní veřejné nabídky (IPO) budou přijaty Investiční společností a předány emitentovi nebo jeho zástupci podle podmínek emise.

4.5. Příloha 1 Pravidel obsahuje aktuální seznam hlavních obchodních míst Investičního společnosti, jež jsou k dispozici na webových stránkách Investiční společnosti: www.admiralmarkets.co.uk. V případě potřeby může Investiční podnik využít k realizaci Pokynu jiná obchodní místa, které nejsou v seznamu uvedena, je-li to pro nabídku nejlepšího možného výsledku nezbytné.

5. Obecná pravidla realizace pokynu

5.1. Investiční podnik může realizovat Pokyn:

1. na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému;
2. mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

5.2. Je-li Pokyn klienta realizován na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, bude Pokyn spárován s Pokynem jiného subjektu v souladu s obchodními pravidly obchodního místa.

5.3. Zadá-li klient Limitní pokyn ve vztahu k finančním nástrojům přijatých k obchodování na regulovaném trhu, který není okamžitě realizován za stávajících tržních podmínek, není Investiční podnik povinen takový Limitní pokyn zveřejnit, pokud se tak Investiční podnik nerozhodne nebo pokud o to klient nepožádá.

5.4. K zobchodování mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém může dojít tak, že je Pokyn klienta:

1. uspokojen oproti Pokynu jiného klienta;
2. realizován oproti vlastnímu účtu Investičního podniku;
3. realizován oproti účtu třetí strany.

5.5. Investiční podnik je oprávněn realizovat Pokyny klienta mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, pakliže klient neinformoval Investiční podnik, že Předmětný Pokyn nesmí být realizován mimo regulovaný trh, a v takovém případě je nástroj zobchodován na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, ke kterému má Investiční podnik přístup (buď přímo, nebo prostřednictvím makléře).

6. Realizace Pokynů týkajících se akcií a jiných finančních nástrojů přijatých k obchodování na regulovaném trhu

6.1. Investiční podnik realizuje pokyny týkající se finančních nástrojů obchodovaných na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému (např. akcie, standardizované deriváty, akcie investičního fondu, které byly regulovány pro kotované obchodování) zpravidla podle následujícího postupu:

6.1.1. Pokyn bude realizován co možná nejdříve, nejpozději však 2 (dvě) minuty po přijetí Pokynu, odesláním Pokynu obchodnímu místu, které dle názoru Investičního podniku zajistí klientovi nejlepší výsledek.

6.1.2. Investiční podnik má právo pozdržet odeslání Pokynu nebo jej odeslat postupně po částech (Investiční podnik může Pokyn pozdržet, je-li přesvědčen, že to bude vzhledem k tržním podmínkám nebo likviditě či objemu nebo povaze Pokynu pro klienta nejvýhodnější řešení).

6.1.3. Pokyny mohou být slučovány, aby mohly být zadány jako sloučený Pokyn v souladu s postupy Investičního podniku pro řešení střetů zájmu, zpracování transakčních pokynů a provádění osobních transakcí.

6.1.4. Je-li Pokyn realizován oproti vlastnímu účtu Investičního podniku nebo oproti Pokynu jiného klienta, bude realizován za cenu, která odpovídá tržní ceně.

6.1.5. Pokyn bude předán k realizaci v souladu s čl. 10 těchto Pravidel.

7. Realizace Pokynů týkajících se finančních nástrojů obchodovaných mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém

7.1. Článek 7 platí pro zpracování Pokynů, které jsou obchodovány přímo (mimo burzu) oproti nástrojům jediné protistrany, například:

1. dluhopisy;
2. nástroje peněžního trhu;
3. deriváty s pevným výnosem, měnové deriváty a jiné mimoburzovní nástroje.

7.2. Po přijetí Pokynu Investiční podnik obvykle klientovi přímo nabídne orientační nebo pevnou cenu. Následně strany uzavřou kupní smlouvu - jakmile klient akceptuje pevnou cenu nabídnutou Investičním podnikem nebo, v případě orientačních cen, jakmile Investiční podnik potvrdí klientovi cenu a klient cenu přijme. Jelikož v takovém případě je smlouva uzavřena mezi Investičním podnikem a klientem, Investiční podnik nerealizuje ani nepřevádí Pokyn jménem klienta a nepostupuje při realizaci Pokynu klienta dle vlastního uvážení. V těchto situacích tudíž tato Pravidla neplatí. Investiční podnik je však povinen jednat v nejlepším zájmu klienta a vyhnout se jakýmkoli střetům zájmů.

7.3. Má-li Investiční podnik realizovat Pokyn jménem nebo na účet klienta, realizuje Investiční podnik Pokyn zpravidla oproti vlastnímu účtu Investičního podniku za cenu, která odpovídá tržní ceně, která se vypočítá na základě externích referenčních cen pro příslušná podkladová aktiva, je-li to vhodné a jsou-li takové ceny k dispozici, plus přírážka za obchodní marži a náklady na použití kapitálu a rizika protistrany.

8. Realizace Pokynů týkajících se akcií investičních fondů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému

8.1. Investiční podnik realizuje Pokyny týkající se akcií investičních fondů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému tím, že odešle Pokyn správcovské společnosti příslušného investičního fondu (nebo rovnocennému subjektu) pro realizaci v souladu s pravidly (nebo rovnocennými požadavky) investičního fondu. Více informací o cenách lze získat od správcovské společnosti příslušného investičního fondu.

9. Sjednané obchody

9.1. V některých případech nabídne Investiční podnik orientační nebo pevnou cenu, například rizikovou cenu, přímo klientovi. V takových případech uzavřou strany kupní smlouvu, a to buď jakmile klient akceptuje pevnou cenu nabídnutou Investičním podnikem nebo, v případě orientačních cen, jakmile Investiční podnik potvrdí klientovi cenu a klient cenu přijme.

9.2. V ostatních případech se klient obrátí na Investiční podnik se záměrem uzavřít zvláštní smlouvu na finanční nástroje nebo ve vztahu k nim (například zejména obchody spočívající ve financování cenných papírů). V takových případech se může Investiční podnik po jednáních rozhodnout, že uzavře s klientem příslušnou smlouvu za sjednaných smluvních podmínek.

9.3. Jelikož ve výše uvedených případech je smlouva uzavřena mezi Investičním podnikem a klientem, Investiční podnik nerealizuje ani nepřevádí Pokyn jménem klienta nebo na jeho účet a nepostupuje při realizaci Pokynu klienta dle vlastního uvážení. V těchto situacích tudíž tato Pravidla neplatí. Investiční podnik je však povinen jednat v nejlepší zájmu klienta a vyhnout se jakýmkoli střetům zájmů.

10. Předávání Pokynů

10.1. Pro realizaci Pokynů s nástroji obchodovanými na jiných obchodních místech než k jakým má Investiční podnik přímý přístup (kde Investiční podnik neobchoduje přímo) předá Investiční podnik pokyn makléři, který obratem Pokyn realizuje v souladu s jeho vlastními pravidly a zásadami na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo

realizuje Pokyn sám jakožto systematický internalizátor nebo Pokyn předá k realizaci makléři třetích stran.

10.2. Jakmile Investiční podnik předá Pokyn k realizaci jiným subjektům, nemůže Investiční podnik kontrolovat proces realizace ani garantovat realizaci v souladu s podmínkami a zásadami uvedenými v těchto Pravidlech. Investiční podnik je však povinen řídit se podmínkami a zásadami uvedenými v těchto Pravidlech při předávání Pokynů třetím stranám a při rozhodování o tom, která třetí strana Pokyn provede způsobem, který je pro klienta nejvýhodnější. Investiční podnik vynaloží veškeré úsilí, aby makléř realizoval Pokyn za nejlepších podmínek, avšak nemůže garantovat realizaci za nejlepších podmínek u každého jednotlivého zprostředkovaného obchodu.

10.3. Makléři, jimž Investiční podnik Pokyny předává, jsou uvedeni na konci těchto Pravidel

11. Obchodovatelné finanční nástroje, povolené druhy Pokynů a doba platnosti Pokynu

11.1. Investiční podnik může omezit škálu investičních nástrojů, s nimiž může klient obchodovat, tj. klienti nebudou moci případně obchodovat se všemi finančními nástroji, které jsou přijímány k obchodování na všech obchodních místech, k nimž má Investiční podnik přímý či nepřímý přístup.

11.2. Investiční podnik má právo omezit druhy Pokynů, které jsou klientovi k dispozici (např. tržní pokyny a limitní pokyny jsou obvykle k dispozici), a to i tehdy, jestliže obchodní místo, kde se daný nástroj obchoduje, nabízí větší škálu druhů Pokynů.

11.3. Limitní pokyn je Pokyn zadaný Investičnímu podniku na nákup či prodej daného počtu finančních nástrojů za cenu uvedenou klientem nebo za lepší cenu. Limitní pokyny mohou být realizovány částečně.

11.4. Tržní pokyn je Pokyn zadaný Investičnímu podniku na nákup či prodej daného počtu finančních nástrojů okamžitě za nejlepší dosažitelnou aktuální cenu. Tržní pokyny mohou být realizovány částečně, není-li hloubka trhu dostatečná na to, aby mohl být realizován celý Pokyn, existují-li omezení v rámci obchodního místa nebo vyskytnou-li se jiné překážky bránící realizaci celého Pokynu. Není-li možné realizovat celý Pokyn, realizuje Investiční podnik Pokyn v maximálním možném rozsahu a následně Pokyn zruší.

11.5. Investiční podnik může omezit dobu platnosti Pokynů klienta a zavést kratší doby platnosti než jaké povoluje obchodní místo, kam byl příslušný Pokyn odeslán k realizaci.

12. Revize a změny těchto Pravidel

12.1. Investiční podnik pravidelně, alespoň jednou ročně, posoudí, zda je volba obchodních míst, makléřů a Pravidla Investičního podniku dostatečná pro dosažení nejlepšího výsledku pro klienty při realizaci Pokynů.

12.2. Během posuzování Investiční podnik přezkoumá:

1. zda by nebylo možné dosáhnout lepšího výsledku pro klienty realizací Pokynů na jiných tradičních obchodních místech nebo předáním Pokynů jiným či dalším makléřům;
2. zda obchodní místo, kde je pravděpodobnost vypořádání nejvyšší, poskytuje klientovi obecně ten nejlepší výsledek.

12.3. Hodnocení makléřů musí vycházet z těchto úvah:

1. zásady uvedené v čl. 3 Pravidel;
2. obchodní místa využívaná makléřem;
3. povědomí makléře a to, jak rozumí přáním a prioritám klientů Investičního podniku;
4. jaké další služby, např. poradenství a analýzu, je makléř schopen nabídnout klientům Investičního podniku;
5. zda se Investiční podnik s makléřem zná a má v něj důvěru;
6. jak jsou formulována pravidla makléře týkající se realizace pokynů za nejlepších podmínek a jak jsou klienti o těchto pravidlech informováni.

12.4. Veškeré změny Pravidel budou uveřejněny na webových stránkách Investičního podniku www.admiralmarkets.co.uk. Změny jsou platné od data jejich uveřejnění na webových stránkách.

PŘÍLOHA 1

Seznam hlavních obchodních míst

Jediným poskytovatelem likvidity společnosti Admiral Markets UK Ltd. je společnost Admiral Markets AS.

Vyloučení odpovědnosti překladu

Webové stránky Admiral Markets UK Ltd používají různé nástroje pro překlad stránek, aby mohly být použity v jiných zemích. Díky překladu budeme moci pochytit obecný záměr originálního obsahu, ale ne vždy bude překlad přesný. Oficiální text je v anglickém jazyce a naleznete ho na webových stránkách Admiral Markets UK Ltd www.admiralmarkets.co.uk. Jakékoliv nesrovnalosti v překladu nejsou zavazující a nemají žádný právní efekt pro účely plnění nebo vynucení. V případě jakýchkoliv dotazů týkajících se přesnosti informací v přeložené verzi na webových stránkách, se prosím odkazujte na anglickou verzi stránek. Admiral Markets UK Ltd nenesou žádnou zodpovědnost za přesnost. Kvůli složitosti jazyků a možnosti různých překladů a interpretací konkrétních slov a frází je překlad omezen. Admiral Markets UK Ltd proto doporučuje pročíst a ověřit překlad vyplývající z využívání této služby a nenesou žádnou odpovědnost za přesnost.

-Platné od: 21.10. 2016-