

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ

Společnost J&T Banka, a. s., (dále jen „**Banka**“) tímto v souladu s ustanovením § 15l odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**ZPKT**“) vydává tato pravidla provádění pokynů zákazníkům (dále jen „**Pravidla provádění pokynů**“).

Pravidla provádění pokynů obsahují hlavní zásady a principy, kterými se Banka řídí při přijímání, předávání a provádění pokynů zákazníkům k investičním nástrojům, přičemž účelem Pravidel provádění pokynů je, aby Banka v rámci poskytované investiční služby zákazníkovi zajistila nejlepší možný výsledek.

Pravidla provádění pokynů se vztahují ke všem typům investičních nástrojů ve smyslu ZPKT (tzn. akcie, dluhopisy, podílové listy, investiční certifikáty, nástroje peněžního trhu, deriváty aj.). Tím však není vyloučeno, že provedení některého pokynu podléhá specifickým požadavkům.

1. Základní typy pokynů

Základní typy pokynů a jejich definice jsou uvedeny v dokumentu Základní typy pokynů zveřejněném na internetových stránkách Banky <https://www.jtbank.cz/investicni-sluzby#informacni-dokumenty>.

2. Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

Banka přijala pravidla, která mají vést k dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

Při aplikaci těchto Pravidel provádění pokynů Banka zohlední ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení pokynu významné. Zejména pak zohlední cenu investičního nástroje, související náklady, rychlost, pravděpodobnost provedení pokynu, objem požadovaného obchodu a podmínky jeho vypořádání.

Při určování, které faktory jsou při provádění pokynů významné, přihlíží Banka k následujícím kritériím:

- povaze zákazníka, tj. kategorizace zákazníka jako neprofesionálního či profesionálního, způsobilá protistrana,
- povaze pokynu, včetně podání instrukce „Execution only“,
- typu investičního nástroje, jenž je předmětem pokynu,
- objemu transakce ve vztahu k likviditě a ovlivnění trhu apod.,
- rychlosti a pravděpodobnosti, s jakou lze pokyn realizovat,
- podmínkám pro vypořádání transakce,
- dalším specifickým převodního místa, na němž může být pokyn proveden,
- jiným nepřímým transakčním nákladům atd.,
- ostatním specifickým transakce.

Při provádění pokynu podaného profesionálním zákazníkem přihlédnou Banka k vlastnímu uvážení a záměru tohoto profesionálního zákazníka jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu

Banka považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na Převodním místě a náklady na provedení pokynu k obstarání obchodu. Ne v každém případě je možné považovat cenu a náklady za nejdůležitější faktory pro dosažení nejlepšího výsledku. Mohou nastat okolnosti, za kterých budou upřednostněny jiné faktory jako rychlost, pravděpodobnost provedení a podmínky vypořádání, objem a typ pokynu, ovlivnění trhu a jiné nepřímé transakční náklady před aktuální cenou a náklady v rozsahu, v jakém jsou rozhodující pro dosažení nejlepšího možného výsledku pro zákazníka.

Banka je oprávněna považovat za jistých okolností za prioritní jiné faktory (pro určitého zákazníka, finanční nástroj nebo trh), zejména v případě nedostatečné likvidity na předmětném převodním místě k úplnému provedení pokynu nebo podání pokynu ve velkém objemu nebo nelikvidních finančních nástrojů. Banka je tak oprávněna s odbornou péčí rozhodnout, že dosažení aktuálně nejlepší ceny nemusí znamenat nejlepší výsledek pro zákazníka.

3. Provádění pokynů neprofesionálních zákazníků

Provádí-li Banka pokyn neprofesionálního zákazníka, určí se nejlepší podmínky s ohledem na celkové náklady, které zahrnují cenu investičního nástroje a náklady spojené s provedením pokynu. Náklady spojené s provedením pokynu zahrnují veškeré náklady účtované zákazníkovi, které přímo souvisí s provedením pokynu, včetně:

- a. úplaty převodnímu místu,
- b. úplaty za vypořádání obchodu uzavřeného na základě tohoto pokynu a
- c. dalších úplat jiným osobám zúčastněným na provedení tohoto pokynu.

Existuje-li více převodních míst, na nichž lze provést pokyn týkající se investičního nástroje, Banka splní svou povinnost provést pokyn za nejlepších podmínek pro neprofesionálního zákazníka tak, že v rámci posouzení a porovnání výsledků pro zákazníka, kterých by dosáhl provedením pokynu v každém převodním místě, které je uvedeno těchto pravidlech a na kterém lze daný pokyn provést, zohlední též vlastní provize a náklady spojené s provedením pokynu na jednotlivých dostupných převodních místech.

Banka nesmí získat pobídku v souvislosti se směřováním nebo zadáním pokynu na konkrétním převodním místě, která může vést k porušení povinnosti provádět pokyny neprofesionálních zákazníků za nejlepších podmínek a řízení střetů zájmů.

4. Mimořádné situace

V případě nestandardních pokynů (např. objem) je Banka nucena zvážit i další faktory, než jsou výše uvedené. Přestože cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro zákazníka s přihlédnutím k daným podmínkám a situaci na kapitálovém trhu, Banka nemůže s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem Pravidel provádění pokynů je dosáhnout trvale vysokého podílu pokynů, při jejichž realizaci bylo dosaženo nejlepšího možného výsledku.

5. Nedoporučení provedení pokynu

Na základě informací poskytnutých zákazníkem v investičním dotazníku, požadavků zákazníka na investiční službu (způsob jejího poskytnutí) a investiční nástroj, který měl být předmětem této služby, může Banka vyhodnotit požadovaný pokyn zákazníka jako neodpovídající zákaznickovým odborným znalostem a zkušenostem. Pokud zákazník odmítne poskytnout požadované informace, nebo jsou zákazníkem poskytnuté informace nedostatečné nebo neúplné, nebude moci Banka vyhodnotit pokyn jako přiměřený. V návaznosti na toto vyhodnocení Banka upozorňuje klienta, že není schopna posoudit, zda poskytnutí investiční služby či provedení obchodu s investičním nástrojem odpovídá odborným znalostem a zkušenostem klienta, ani zda spadá do cílového trhu požadovaného investičního nástroje.

Po výše uvedeném upozornění je zákazník oprávněn Banku výslovným způsobem požádat o provedení příslušného pokynu. V takovém případě se však Banka zprošťuje odpovědnosti za poskytnutí investiční služby, která není přiměřená znalostem a zkušenostem zákazníka dle příslušných ustanovení ZPKT.

6. Výslovný pokyn zákazníka – instrukce „Execution only“

Od výše uvedených pravidel se Banka může odchýlit jen v mezích stanovených výslovným příkazem zákazníka (např. zákazník určí převodní místo pro provedení pokynu). Takový příkaz může Bance bránit v provedení pokynu podle Pravidel provádění pokynů se zajištěním nejlepšího výsledku pro zákazníka.

Banka však i v takovém případě splní provedením pokynu dle výslovné instrukce zákazníka svou zákonnou povinnost činit potřebné kroky a provádět pokyny za nejlepších podmínek pro zákazníka.

7. Sdružování pokynů

Banka je oprávněna v rozsahu, v jakém to umožňují závazné právní předpisy a pravidla regulovaných trhů, sdružovat pokyny zákazníka s pokyny jiných zákazníků případně s obchody na vlastní účet Banky, pouze v případě, kdy není pravděpodobné, že takové sdružení pokynů bude pro dané zákazníky méně výhodné než samostatné provedení pokynů.

V případě, že sdružení pokynu může být pro zákazníka méně výhodné než samostatné provedení pokynu, je Banka povinna zákazníka na tuto skutečnost upozornit.

Při sdružení pokynů musí Banka zajistit, aby provádění a vypořádání takto sdružených pokynů bylo spravedlivé a nepoškodilo zájmy žádného ze zákazníků. Konečné vypořádání jednotlivých pokynů je vyřizováno podle časového pořadí, v jakém byly pokyny zákazníků Bance podány. V případě, že sdružený pokyn zákazníka a obchod na vlastní účet Banky byl proveden pouze částečně, Banka přiznává plnění a odpovídající závazky přednostně zákazníkovi, ledaže je schopna doložit, že sdružený pokyn se uskutečnil za výhodnějších podmínek, než jakých by pravděpodobně dosáhla u jednotlivých pokynů nebo by se neuskutečnil vůbec, v tom případě může plnění a závazky rozdělit poměrně.

8. Doplnková pravidla pro obchod s akciemi

Pokyn k nákupu nebo prodeji akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha či Bratislava Banka provádí na tomto převodním místě. Pokyny k nákupu nebo prodeji likvidních akcií obchodovaných na převodních místech, na které Banka nemá přímý přístup (např. Banka není členem daného regulovaného trhu), předává Banka pokyn k provedení třetí straně, která provádí pokyny týkající se dané akcie na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek. Pokud z důvodu nízké likvidity na regulovaném trhu nelze nákup nebo prodej akcií provést na regulovaném trhu za nejlepších podmínek, Banka provádí nákup nebo prodej akcií na vlastní účet, a to pouze za podmínky prokazatelného provedení pokynu za nejlepších podmínek. V tomto případě cenu každé akcie Banka stanoví s ohledem na současnou situaci na finančních trzích. Banka u některých akcií pokyny k nákupu provádí tak, že předmětné akcie koupí od emitenta nebo obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji provádí tak, že předmětné akcie prodá obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.

9. Doplnková pravidla pro obchod s dluhopisy, investiční certifikáty a obdobné investiční nástroje

Pokyn k nákupu nebo prodeji dluhopisů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha či Bratislava Banka provádí na tomto převodním místě. Pokyny k nákupu nebo prodeji likvidních dluhopisů obchodovaných na převodních místech, na které Banka nemá přímý přístup (např. není členem daného regulovaného trhu), předává pokyn k provedení třetí straně, který provádí pokyny týkající se daného dluhopisu na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek. Pokud z důvodu nízké likvidity na regulovaném trhu nelze nákup nebo prodej dluhopisů provést na regulovaném trhu za nejlepších podmínek, Banka provádí nákup nebo prodej dluhopisů na vlastní účet, a to pouze za podmínky prokazatelného provedení pokynu za nejlepších podmínek. V tomto případě cenu každého dluhopisu Banka stanoví s ohledem na současnou situaci na finančních trzích. Banka u některých dluhopisů pokyny k nákupu provádí tak, že předmětné dluhopisy koupí od emitenta nebo obchodníka s cennými papíry, který je na trhu prodává, a pokyny k prodeji provádí tak, že předmětné dluhopisy prodá jejich emitentovi nebo obchodníkovi s cennými papíry, který je na trhu kupuje.

10. Doplnková pravidla pro obchod s nástroji kolektivního investování

Pokyn k nákupu nebo prodeji cenných papírů kolektivního investování, se kterými se obchoduje v obchodních systémech (ETF, ETN, ETC), Banka předává k provedení na převodní místo, kde provádí pokyny týkající se daného fondu tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek. Při nákupu a prodeji cenných papírů kolektivního investování, speciálních fondů nebo fondů kvalifikovaných investorů není v okamžiku podání pokynu známa cena. Konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů.

11. Doplnková pravidla pro deriváty obchodované na regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému a organizovaném obchodním systému

Pokyny k nákupu nebo prodeji derivátů obchodovaných na převodních místech, na které Banka má přímý přístup, budou obecně umístovány na nejlíkvinnějším trhu.

Pokyny k nákupu nebo prodeji derivátů obchodovaných na převodních místech, na které Banka nemá přímý přístup (např. není členem daného regulovaného trhu), předává pokyn k provedení třetí straně, která provádí pokyny týkající se daného derivátu na převodním místě tak, aby bylo dosaženo nejlepších možných podmínek.

12. Doplnková pravidla pro OTC deriváty

Mezi derivátové obchody uzavřené na OTC trhu patří různé opce, swapy, forwardy a jejich kombinace.

Má se za to, že potenciální klienti nebo klienti se zájmem o sjednání OTC derivátů kontaktují různé banky či obchodníky s cennými papíry, aby získali informaci o ceně těchto OTC derivátů. Banka má zavedené postupy k zajištění, že cena těchto OTC derivátů je vytvořena na interních modelech, založených na spravedlivém způsobu stanovení cen s využitím aktuálních tržních dat.

13. Volba vhodných Převodních míst

Jedním z cílů Pravidel provádění pokynů je určit pro každý pokyn vhodné převodní místo. Převodními místy se rozumí:

- a. regulovaný trh;
- b. mnohostranný obchodní systém;
- c. obchodník s cennými papíry provádějící systematickou internalizaci;
- d. tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity, pokud nejde o činnost na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému nebo pro obchodníka s cennými papíry provádějícího systematickou internalizaci; nebo
- e. zahraniční převodní místo, jehož předmět činnosti je obdobný předmětu činnosti některého z převodních míst uvedených v písmenech a) až d),

(a) až e) dále jen „Převodní místo“)

Pro určení nejvýhodnějšího Převodního místa, případně obchodníka s cennými papíry provádějícího pokyn zákazníka na příslušném Převodním místě, je hlavním kritériem cena. V případě, že je cena stejná, postupuje se podle následujících kritérií.

| Pořadí důležitosti kritéria | Kritérium |
|-----------------------------|---|
| 1. | Cena investičního nástroje |
| 2. | Celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi |
| 3. | Objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi |
| 4. | Kvalita Převodního místa |
| 5. | Podmínky pro vypořádání |
| 6. | Pravděpodobnost provedení pokynu |
| 7. | Rychlost provedení pokynu |
| 8. | Objem požadovaného obchodu |
| 9. | Typ pokynu |
| 10. | Další faktory |

14. Převodní místa využívaná Bankou

Banka má z titulu členství zajištěn přímý přístup na následující regulované trhy a mnohostranné obchodní systémy:

- Burza cenných papírů Praha
- Burza cenných papírov v Bratislave

V případě, že Banka není členem příslušného trhu nebo nemá na příslušný trh přímý přístup, může pokyn zákazníka zrealizovat prostřednictvím třetí osoby. V takovém případě Banka ověří, že taková osoba zavedla a uplatňuje opatření, která Bance umožní postupovat v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů. V opačném případě Banka určí převodní místo a poskytne této osobě instrukce, jak náležitě postupovat.

Banka vybírá třetí osoby dle shodných kritérií, dle kterých volí i převodní místa. Pro zajištění dostatečné diversity a udržení kvality poskytovaných služeb, Banka při přístupu na vybraná převodní místa může využívat více třetích osob. Vzhledem k tomu, že Banka účtuje klientům poplatky dle trhů, nikoliv dle třetí osoby, v případě, že k přístupu na jedno převodní místo více třetích osob, je na volné úvaze Banky, prostřednictvím které z nich pokyn zákazníka na převodním místě bude realizovat.

Banka běžně předává pokyny k provádění třetí osobě ve formě přímého přístupu do obchodního systému (DEA), pouze ve specifických případech (např. nestandardní objemy obchodů, specifické investiční nástroje, atd.) předává pokyny k provedení dle pravidel třetích stran pro provádění pokynů.

Zákazník podpisem smluvní dokumentace souhlasí s tím, že Banka je oprávněna provádět pokyny zákazníků též mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém.

15. Seznam aktuálně používaných Převodních míst a třetích osob provádějících pokyny ve vztahu k jednotlivým typům investičních nástrojů:

| Typ investičního nástroje | Země/region | Hlavní převodní místo | Způsob provádění pokynů |
|---|----------------------------------|---|-------------------------|
| Akcie, ETF, ETN, ETC, dluhopisy, investiční certifikáty a obdobné investiční nástroje, opce, warranty | Evropa | Obvykle primární trh příslušného investičního nástroje (nejlikvidnější trh v daném regionu) | Přímý přístup |
| | Česká republika | Burza cenných papírů Praha | Přímý přístup |
| | Německo | Deutsche Börse (XETRA) | Prováděny třetí osobou |
| | Velká Británie | London Stock Exchange (LSE) | Prováděny třetí osobou |
| | Maďarsko | Budapest Stock Exchange (BSE) | Prováděny třetí osobou |
| | Polsko | Warsaw Stock Exchange (WSE) | Prováděny třetí osobou |
| | Rakousko | Vienna Stock Exchange (VSE) | Prováděny třetí osobou |
| | Francie, Benelux | Euronext | Prováděny třetí osobou |
| | Slovenská republika | Burza cenných papierov v Bratislave | Prováděny třetí osobou |
| | Ostatní (Řecko, Bulharsko aj.) | Athens Stock Exchange, Bulgarian Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange aj. | Prováděny třetí osobou |
| | Rusko | RTS Exchange | Prováděny třetí osobou |
| | Severní Amerika (USA aj.) | NYSE, AMEX, NASDAQ | Prováděny třetí osobou |
| | Jiné trhy | Výběr podle aktuálních tržních podmínek jednotlivých trhů | Prováděny třetí osobou |
| Měnové a úrokové forwardy, swapy | Svět | Bloomberg MTF | Přímý přístup |

16. Seznam třetích osob, kterým Banka předává pokyny k realizaci:

J.P. Morgan SE

Linear Investments Ltd.

Baader Bank AG

Wood&Company Financial Services a.s.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

ViewTrade Securities Inc.

Equilor Investment Ltd.

Amstel Securities LLP

Swiss Capital S.A.

Guy Butler Limited

VTC Europe B.V.

| Typ investičního nástroje | Země/region | Hlavní převodní místo | Způsob provádění pokynů (prováděny třetí osobou) |
|---------------------------------------|-------------|--|---|
| Cenné papíry kolektivního investování | | Pokyny jsou předávány přímo emitentovi cenného papíru nebo jeho distributorovi | |

17. Seznam emitentů fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů

Allianz Global Investors

Accolade Fund SICAV plc.

AMISTA investiční společnost, a.s.

Amundi Asset Management Czech Republic, a.s.

Art of Finance, investiční společnost

AVANT investiční společnost, a.s.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

BNP Paribas Asset Management

C-Quadrat Arts Total Returns Flexible

C-QUADRAT Wealth Management

Český Fond SICAV – Český Fond Půdy, a.s.

Fidelity Investment Luxembourg

Fond Českého Bydlení SICAV, a.s.

Franklin Templeton Investments

Generali Investments CEE

J&T Investiční společnost, a.s.

J&T Market Opportunities SICAV, a.s.

Jet Investments

Leonteq Securities (Europe) GmbH

Metatron Capital SICAV

NN Investment Partners

QI Investiční společnost, a.s.

REDSIDE investiční společnost, a.s.

Robot Asset Management (Podfond Quant)

SIRIUS investiční společnost, a.s.

18. Nejlepší místa provádění pokynů

Banka jednou ročně uveřejní pro jednotlivé druhy investičních nástrojů

- a. Pět převodních míst, na kterých prováděla pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce a které jsou pro ni nejdůležitějších z hlediska objemů provedených obchodů, a

- b. shrnutí a závěry analýzy vyplývající ze sledování kvality provádění obchodů s investičními nástroji na převodních místech, na kterých prováděla pokyny zákazníků v posledním kalendářním roce.

19. Monitoring a vyhodnocení Pravidel provádění pokynů

Banka důsledně kontroluje dodržování podrobných postupů pro zpracování pokynů k nákupu nebo prodeji investičních nástrojů v závislosti na kategorii zákazníka, typu distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších faktorech.

Banka průběžně vyhodnocuje účinnost Pravidel provádění pokynů, zejména zda Převodní místa a třetí osoby uvedené v Pravidlech provádění pokynů umožňují i nadále provádět pokyny zákazníků za nejlepších podmínek, kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby a porovnává je s historickými údaji, případně s jinými převodními místy a třetími stranami a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu.

Přezkoumání Pravidel provádění pokynů provádí Banka vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Na žádost zákazníka Banka doloží, že při přijímání, předávání a provádění pokynů postupuje v souladu s Pravidly provádění pokynů.

Před provedením pokynu je Banka povinna získat souhlas zákazníka s těmito Pravidly provádění pokynů. Zákazník při udělení souhlasu s těmito Pravidly provádění pokynů bere na vědomí, že pokyn obsahující výslovný specifický příkaz k určitému postupu či způsobu provedení pokynu může vést k tomu, že Banka nebude schopna postupovat v souladu s těmito Pravidly provádění pokynů.

O veškerých podstatných změnách v Pravidlech provádění pokynů bude zákazník informován způsobem stanoveným právními předpisy a ujednáním příslušných smluv uzavřených se zákazníkem, zejména prostřednictvím jejich zveřejnění na internetových stránkách Banky <https://www.jtbank.cz/investicni-sluzby#informacni-dokumenty>.

Tato Pravidla provádění pokynů nabývají účinnosti dne 15. 9. 2022.