

# Pravidla pro přijímání, předávání a provádění pokynů

## Pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek

Společnost Roklen360 a.s. („Roklen“) zavedla za účelem dosažení nejlepšího možného výsledku při poskytování investičních služeb zákazníkům obecné postupy pro přijímání, předávání a provádění pokynů týkajících se nákupu či prodeje investičních nástrojů prostřednictvím Roklenu.

### Přijímání pokynů

Pokyny jsou přijímány od zákazníků telefonicky (prostřednictvím osobního makléře), písemně nebo pomocí internetové obchodní aplikace. Komunikace se zákazníkem se uskutečňuje v českém jazyce. Po dohodě Roklenu se zákazníkem může být komunikace vedena také v jiném jazyce. Roklen přijímá pokyny k uzavření obchodů s investičními nástroji zpravidla pouze v pracovních dnech, a to v době od 8:00 hodin do 18:00 hodin středoevropského času.

### Předávání pokynů

Roklen není přímým členem všech regulovaných trhů ani mnohostranných obchodních systémů. Z tohoto důvodu zákaznické pokyny předává spolupracujícím obchodníkům s cennými papíry, kteří tyto pokyny provádějí na příslušných trzích.

Po přijetí pokynu jej Roklen bez zbytečného odkladu elektronickou formou předá na převodní místo, pokud nevyplývá z obsahu pokynu či podmínek převodního místa jinak. Pokyny zákazníků jsou předávány na dané převodní místo bezprostředně po jejich přijetí, a to v časovém pořadí, v jakém je Roklen přijal, není-li s ohledem na povahu daného pokynu důvodný jiný postup.

### Provádění pokynů

Pokyny jsou Roklenem prováděny na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa.

Roklen provádí pokyny zákazníka za nejlepších možných podmínek. S přihlédnutím k povaze zákazníka, zejména jeho zařazení, povahy pokynu zákazníka, povahy a vlastností investičního nástroje, který je předmětem tohoto pokynu, jakož i povahy převodních míst, na něž lze pokyn nasměrovat, Roklen při provádění takového pokynu zákazníka za nejlepších podmínek zohlední (řazeno dle priority):

1. Cenu, kterou lze dosáhnout na daném převodním místě; v případě nákupu investičního nástroje je rozhodující nejnižší cena, v případě prodeje investičního nástroje je rozhodující nejvyšší cena.
2. Celkový objem poplatků účtovaných zákazníkovi; objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi zohlední jen, pokud pokyn zákazníka může být proveden na více než jednom převodním místě, která jsou zařazena v dokumentu Pravidla pro přijímání, předávání a provádění pokynů („Pravidla“), přičemž celkový objem poplatků třetím osobám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný.

3. Rychlost, s jakou lze pokyn provést; prioritou je provést pokyn klienta s vyšší možnou rychlostí, včetně rychlosti vypořádání obchodu.
4. Pravděpodobnost provedení pokynu; zohledňuje se hloubka trhu, likviditu a možnosti vypořádání pokynu.
5. Objem požadovaného obchodu.
6. Podmínky pro vypořádání.
7. Typ pokynu; zohledňují se specifické pokyny ve smyslu limitních pokynů, stop lossů atd. v souladu s podmínkami a v rámci pravidel stanovených místem převodu.
8. Jakýkoliv jiný faktor mající význam pro provedení pokynu zákazníka za nejlepších podmínek.

Od povinnosti provést pokyn za nejlepších podmínek se Roklen může odchýlit jen v mezích stanovených příkazem zákazníka. K podání takového příkazu nesmí Roklen zákazníka přímo či nepřímo vybízet.

K zajištění provádění pokynů za nejlepších podmínek Roklen zavedl a udržuje organizační uspořádání a Pravidla, která zahrnují určení relativní důležitosti Roklenem vybraných faktorů a popis skutečností, které ovlivnily Roklen při výběru těchto převodních míst.

Roklen nestanovuje vlastní odměnu účtovanou zákazníkovi způsobem, který by některá převodní místa upřednostňoval bez objektivních důvodů.

Roklen sleduje účinnost organizačního uspořádání a Pravidel za účelem zjištění a nápravy případných nedostatků.

## Provádění pokynů na vlastní účet

Pokud je Roklen jediným místem převodu pro daný investiční nástroj (například OTC deriváty), je obchod s klientem uzavřený proti vlastnímu účtu Roklenu na základě vzájemně odsouhlasených parametrů. V tomto případě je Roklen z hlediska klienta sám místem převodu a kritéria provedení pokynu jsou stanovena oboustrannou dohodou smluvních stran.

Roklen je oprávněn uspokojit pokyn klienta proti vlastnímu účtu, přičemž je však vždy povinen dodržet pravidla střetu zájmů a podmínky provedení pokynu musí vždy odpovídat nejlepšímu provedení.

## Kritéria pro výběr převodního místa

Hlavním kritériem pro výběr převodního místa, na kterém má být určitý pokyn proveden, je celková výše plnění, za které má být pokyn proveden. Celková výše plnění 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 placených třetím osobám, které se účastní na provedení pokynu. Pokud několik převodních míst nabízí obdobné podmínky z hlediska ceny a nákladů, jsou dalšími kritérii pro výběr převodního místa např. pravděpodobnost a rychlost provedení pokynu vyjádřena likviditou trhu, obchodní hodiny trhů, technické limity trhů při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů apod.

Při výběru převodního místa postupuje Roklen vždy v nejlepším zájmu zákazníka, tj. pokyn odešle na takové převodní místo, aby byl proveden v daný okamžik pro zákazníka za nejlepších podmínek. V případě, že je investiční nástroj obchodovaný na více trzích, a zákazník uvede konkrétní trh, na kterém požaduje pokyn provést, a nastane-li situace, že takový pokyn může bránit v provedení pokynu za nejlepších podmínek, upozorní Roklen zákazníka na tuto skutečnost.

Klientovy pokyny realizuje Roklen na regulovaných trzích nebo OTC (na mimoburzovních trzích) prostřednictvím zprostředkovatelů. Roklen klienty upozorňuje, že při obchodování s investičními nástroji Roklen i zprostředkovatelé dodržují pravidla převodních míst a vypořádacích systémů, což může ovlivnit realizaci obchodu.

	Trh / převodní místo	Místo přijetí pokynů
Akcie, ETF	Burzy cenných papírů	Patria Finance, a.s.
FX deriváty	Roklen360 a.s.	Roklen360 a.s.
Jiné OTC investiční nástroje (Fundlift)	Roklen360 a.s.	Roklen360 a.s.

## Typy pokynů

<b>Limitní pokyn (limit order)</b>	Limitní pokyn je pokyn s limitní cenou uvedenou v pokynu, která stanovuje nejvyšší nákupní nebo nejnižší prodejní cenu, za kterou může být pokyn realizován.
<b>Stop-limitní pokyn (stop-limit order)</b>	Stop-limitní pokyn je pokyn k prodeji (nákupu) finančního nástroje, kdy je aktivován Limitní pokyn, jakmile proběhne obchod za stop-cenu, příp. za cenu nižší v případě prodejního Stop-limit pokynu, nebo za cenu vyšší v případě nákupního Stop-limit pokynu. Konečná cena, za kterou je pokyn realizován, nemůže být horší než zákazníkem stanovená limitní cena.

Možnosti provádění jednotlivých typů pokynů závisí na specifikách konkrétního trhu.

## Závěrečné ustanovení

Roklen tímto informuje své klienty, že v případě zadání pokynu na nákup, prodej či vypořádání obchodu s investičním nástrojem, vyjadřují souhlas s těmito pravidly pro provádění pokynů za nejlepších podmínek. Podrobnější pravidla pro provádění pokynů mohou být stanovena v příslušné smlouvě s klientem. Pravidla pro provádění pokynů jsou pravidelně přezkoumávána a vyhodnocována, tak aby bylo možné dosahovat nejlepšího uspokojení pokynů klientů.