



**PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK A PRAVIDLA ZPRACOVÁNÍ POKYNŮ VE
VZTAHU K INVESTIČNÍM NÁSTROJŮM**

**VYJMA ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ INVESTIČNÍCH FONDŮ OBHOSPODAŘOVANÝCH
SPOLEČNOSTÍ**

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4

IČ: 43873766

ČÁST 1

PROFESIONÁLNÍ ZÁKAZNÍK

Obsah:

1	ÚVODNÍ USTANOVENÍ.....	3
2	PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK	3
3	OSOBY, KTERÝM JSOU PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNUŮ URČENA.....	3
4	ZÁKLADNÍ PRINCIPY PŘEDÁVÁNÍ A PROVÁDĚNÍ POKYNUŮ.....	4
5	SDRUŽOVÁNÍ POKYNUŮ	5
6	NAKLÁDÁNÍ S INFORMACEMI VE VZTAHU K PROVÁDĚNÍ POKYNUŮ	5
7	PROVÁDĚNÍ POKYNUŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK.....	5
8	PŘEVODNÍ MÍSTA A JEJICH VÝBĚR	6
9	MONITORING A PRAVIDELNÉ HODNOCENÍ ÚČINNOSTI PRAVIDEL PROVÁDĚNÍ POKYNUŮ.....	7
10	SOUHLAS ZÁKAZNÍKA A INFORMOVÁNÍ O PROVEDENÍ POKYNU.....	7
11	PŘÍLOHA Č. 1 - SEZNAM HLAVNÍCH PŘEVODNÍCH MÍST.....	8

1 Úvodní ustanovení

Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. byla vypracována v souladu s právním řádem České republiky a právními předpisy EU k datu **15. ledna 2020**. Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo na jejích webových stránkách <http://www.generali-investments.cz>.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. si vyhrazuje právo kdykoliv tato Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění. Revize aktuálnosti a dostatečnosti těchto pravidel probíhá alespoň 1x ročně, případně při významné změně, která ovlivňuje schopnost Společnosti pokračovat v plnění cíle dosáhnout pro své Zákazníky nejlepších možných výsledků.

O významných změnách bude Zákazník předem vyrozuměn. Za významné změny se mj. považují významné změny na trhu s investičními nástroji (likvidita, cenové hladiny, maržové rozpětí) či v jeho regulaci a významné změny v souvislosti s místy provádění pokynů (vznik nových či zánik stávajících).

Pojmy uvedené v tomto dokumentu s velkými počátečními písmeny mají pro potřeby tohoto dokumentu význam definovaný Obchodními podmínkami pro poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka a investiční poradenství Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s., není-li dále uvedeno jinak.

2 Přehled použitých pojmů a zkratk

Společnost – Generali Investments CEE, investiční společnost a.s., IČ: 43873766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1031

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

Zákazník – fyzická či právnická osoba, která má smluvní vztah se Společností, jehož předmětem je poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů nebo investiční poradenství ve smyslu ust. 11 odst. 1 písm. c), e) a f) ZISIF. Pro potřebu tohoto dokumentu (Část 1 - Profesionální zákazník) je Zákazník definován jako profesionální zákazník ve smyslu paragrafu 2a a 2b ZPKT.

Obchodní podmínky - Obchodní podmínky pro poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka a investiční poradenství Společnosti

GFOCP - Garanční fond obchodníků s cennými papíry

pokyn - rozhodnutí o obchodování s Investičními nástroji přijatém při obhospodařování majetku Zákazníka nebo v rámci služby přijímání a předávání pokynů

Portfolio Manager – zaměstnanec Společnosti, který provádí obhospodařování majetku Zákazníků, vydává pokyny, přijímá pokyny v rámci služby přijímání a předávání pokynů a poskytuje Zákazníkům službu investičního poradenství.

Pravidla provádění pokynů - tento dokument s názvem Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

3 Osoby, kterým jsou Pravidla provádění pokynů určena

Společnost poskytuje hlavní investiční službu obhospodařování majetku Zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio

management), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů a investiční poradenství ve smyslu ust. 11 § odst. 1 písm. c), e) a f) ZISIF.

Pravidla provádění pokynů se uplatní při zpracování a provádění pokynů, tedy při realizaci rozhodnutí o obchodování s investičními nástroji přijatém při obhospodařování majetku Zákazníka. Společnost neprovádí pokyny, které od Zákazníka přijala v rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů. Pokyny přijaté v rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů jsou vždy předávány obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě, která je k provedení pokynu oprávněna dle obecně závazných právních předpisů.

Služba přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů je poskytována pouze Zákazníkům, kteří mají tuto investiční službu upravenou ve smlouvě o obhospodařování majetku a pro následující investiční nástroje:

- Akcie
- Dluhopisy

4 Základní principy předávání a provádění pokynů

Společnost předává a provádí pokyny v nejkratším možném čase a spravedlivě ve vztahu k ostatním pokynům. Srovnatelné pokyny předává a provádí Společnost v časovém pořadí, v jakém tyto pokyny přijala a vydala, ledaže by jiný postup byl odůvodněn povahou pokynu, nebo aktuální situací na trhu.

V rámci služby obhospodařování majetku Zákazníka je Společnost oprávněna pověřit třetí osobu k provedení pokynů týkajících se investičních nástrojů, pokud předem:

- vyhodnotí, že poskytovatelé uvedených služeb mají povolení k poskytování uvedené investiční služby v souladu se ZPKT či obdobné povolení v případě zahraničního subjektu,
- prověří, že jsou poskytovatelé povinni dodržovat a dodržují srovnatelná pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek v souladu s platnou právní úpravou,
- informuje Zákazníka o této skutečnosti,
- dodržuje vnitřní postupy pro kontrolu, zda poskytovatelé dodržují pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek.

V rámci služby přijímání a předávání pokynů Společnost vždy pověřuje třetí osobu k provedení pokynů týkajících se investičních nástrojů, ve vztahu ke které:

- vyhodnotí, že poskytovatelé uvedených služeb mají povolení k poskytování uvedené investiční služby v souladu se ZPKT či obdobné povolení v případě zahraničního subjektu,
- prověří, že jsou poskytovatelé povinni dodržovat a dodržují srovnatelná pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek v souladu s platnou právní úpravou,
- dodržuje vnitřní postupy pro kontrolu, zda poskytovatelé dodržují pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek.

Přijatý pokyn lze zrušit, pouze pokud doposud nebyl předán třetí straně nebo dokud nebyly zahájeny nevratné kroky k jeho provedení.

Přehled osob, u nichž se zadávají pokyny nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení je součástí Přílohy č. 1. Společnost poskytne na žádost Zákazníka či potenciálního Zákazníka dodatečné informace o subjektech, jimž předává nebo zadává pokyny k provedení.

V případě, že limitní pokyn není proveden ihned, zajistí Společnost provedení pokynu okamžitě, jakmile to podmínky na trhu umožní. Společnost se při provádění pokynů řídí příslušnými ustanoveními ZPKT a prováděcích předpisů.

Společnost v souladu s platnými zákonnými povinnostmi na svých stránkách každoročně do 30. dubna zveřejňuje a ročně reviduje seznamy pěti nejlepších převodních míst, kde Společnost provádí pokyny, a pěti nejlepších třetích stran, kterým pokyny předává, členěné dle typu investičního nástroje.

Společnosti není vyplácena žádná odměna, poskytován rabat či nepeněžní výhoda v souvislosti se směřováním pokynů do určitého obchodního systému či na určité místo provádění, které by byly v rozporu s požadavky ohledně střetu zájmů nebo pobídek.

5 Sdružování pokynů

Společnost je oprávněna sdružovat pokyny pouze se souhlasem Zákazníka. Sdružování pokynů znamená seskupování individuálních sdružovaných pokynů buď výhradně k nákupu, nebo výhradně k prodeji stejného investičního nástroje na účet Zákazníků do jednoho sdruženého pokynu.

Sdružování pokynů je prováděno pouze za účelem dosažení co nejvýhodnějších podmínek při realizaci investičního záměru pro Zákazníky, zejména:

- a) realizovat (prostřednictvím sdružení pokynů) pro Zákazníky obchody v objemech menších, než v jakých je podobný typ obchodů (např. obchody s dluhopisy) zpravidla realizován, příp. u takových obchodů dosáhnout podmínek srovnatelných s obchody ve standardních, velkých objemech.
- b) realizovat pro Zákazníky obchody na trzích či v obchodních systémech, na které je nutné přistupovat prostřednictvím třetích stran, jejichž poplatky zahrnují buď fixní složku, nebo mají degresivní charakter - případně jsou kombinací těchto přístupů. V takovém případě se zvýšením celkového objemu pokynu sníží náklady obchodování na dotčeném trhu, resp. v obchodním systému.
- c) realizovat pro Zákazníky obchody za spravedlivých podmínek, kdy všichni zákazníci mají v jeden okamžik zájem nakupovat/ prodávat stejný investiční nástroj.

Ačkoli je cílem sdružování pokynů dosažení výhodnějších podmínek pro Zákazníka a sdružování pokynů je prováděno pouze, pokud je pravděpodobné, že lze dosáhnout výhodnějších podmínek, může dojít k tomu, že realizace sdružení pokynu může být pro Zákazníka méně výhodné než jeho samostatné provedení.

Rozvržení plnění a závazků ze sdruženého pokynu a obchodu včetně určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků z provedeného sdruženého pokynu a pravidel rozvržení v případě dílčího provedení pokynu je prováděno tak, aby bylo spravedlivé a dostatečně přesné pro každého Zákazníka.

6 Nakládání s informacemi ve vztahu k provádění pokynů

V případě, že nedojde bez zbytečného odkladu k provedení limitního pokynu Zákazníka týkajícího se investičního nástroje v podobě akcie nebo obdobného cenného papíru, Společnost zpřístupní informace o pokynu ostatním účastníkům regulovaného trhu či mnohostranného obchodního systému pouze v případě výslovného předchozího souhlasu Zákazníka.

7 Provádění pokynů za nejlepších podmínek

Společnost přijala pravidla, která mají vést k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.

Při aplikaci těchto pravidel Společnost zohledňuje ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení nebo předání pokynu významné. Při určování, které faktory jsou při provádění pokynů významné, hodnotí Společnost následující kritéria:

- a) povahu pokynu;

- b) typ investičního nástroje, ke kterému se pokyn vztahuje;
- c) povahu převodního místa, kde má být pokyn proveden;
- d) vlastní uvážení a záměr Portfolio Managera, jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu;
- e) v případě přijetí pokynu od Zákazníka rovněž specifické požadavky Zákazníka týkající se zadávaného pokynu.

Společnost považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na převodním místě nebo u třetí strany a náklady na provedení pokynu. To však newylučuje, aby s ohledem na dostupné informace o momentální situaci na trzích investičních nástrojů, Společnost při provádění pokynů upřednostnila jiné faktory.

Společnost zohledňuje při volbě převodního místa nebo třetí strany následující faktory, které jsou řazené v pořadí dle jejich významnosti:

Faktor pro výběr převodního místa	Typ faktoru	Relativní význam
Cena investičního nástroje, kterou je možné dosáhnout na převodním místě	Kvantitativní	Vysoký
Náklady související s provedením a vypořádáním pokynu	Kvantitativní	Vysoký
Rychlost provedení pokynu	Kvantitativní	Vysoký
Objem požadovaného obchodu	Kvantitativní	Vysoký
Pravděpodobnost provedení pokynu	Kvalitativní	Vysoký
Pravděpodobnost vypořádání pokynu	Kvalitativní	Střední
Likvidita investičního nástroje	Kvalitativní / Kvantitativní	Střední
Měna vypořádání obchodu	Kvalitativní	Střední
Podmínky vypořádání obchodu, clearingové systémy, přerušovací mechanismy, naplánovaná opatření	Kvalitativní	Nízký
Typ pokynu	Kvalitativní	Nízký

8 Převodní místa a jejich výběr

K provedení pokynu vybírá Společnost takové převodní místo nebo třetí stranu, která umožní provedení pokynu Zákazníka za nejlepších podmínek. Při výběru konkrétního převodního místa nebo třetí strany vezme Společnost v úvahu předmětný investiční nástroj, jeho specifika a specifika příslušného převodního místa nebo třetí strany. Pro každý pokyn Společnost vyhodnotí faktory pro výběr převodního místa nebo třetí strany popsané v odstavci 7 a vybere takové převodní místo nebo třetí stranu, která pro daný pokyn nabízí možnost jeho provedení za nejlepších podmínek. Pokud je pro konkrétní pokyn požadováno upřednostnění některého faktoru před cenou a náklady (např. rychlost), bude tomuto faktoru při vyhodnocení přiřazena vyšší váha.

Jsou-li místa k provedení pokynu nebo třetí strany srovnatelné z titulu výše uvedených faktorů, vezme Společnost v potaz pouze náklady na provedení pokynu v jednotlivých místech nebo u třetích stran včetně vlastní provize.

Jakmile je proveden výběr převodního místa nebo třetí strany, bude pokyn předán k provedení na toto místo, kde zůstane až do jeho provedení nebo částečného provedení nebo uplynutí doby platnosti nebo do zrušení pokynu.

V souladu s pravidly provádění pokynů vykonává nebo předává Společnost pokyny jedním z následujících způsobů nebo jejich kombinací:

- a) Pokyn může být proveden přímo na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému. V případě, že Společnost není přímým členem daného regulovaného trhu nebo

mnohostranného obchodního systému, je za účelem provedení pokynu oprávněna na regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém vstoupit prostřednictvím třetí osoby, kterou je např. účastník regulovaného trhu nebo účastník mnohostranného obchodního systému;

- b) Pokyn v rámci služby obhospodařování majetku Zákazníka může být předán k provedení obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě, která je k provedení pokynu oprávněna dle obecně závazných právních předpisů;
- c) Pokyn přijatý v rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů je vždy předán k provedení obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě, která je k provedení pokynu oprávněna dle obecně závazných právních předpisů;
- d) Po předchozím výslovném souhlasu Zákazníka je Společnost za současného dodržení Pravidel provádění pokynů oprávněna provést pokyn mimo regulovaný trh nebo mimo mnohostranný obchodní systém;
- e) V případě cenných papírů kolektivního investování může být pokyn předán k provedení oprávněnému zprostředkovateli.

Pokyny mohou být v odůvodněných případech provedeny i mimo obchodní systém a z tohoto důvodu může být Zákazník vystaven riziku protistrany.

Seznam hlavních převodních míst a seznam třetích osob, u nichž se zadávají pokyny nebo kterým může Společnost předávat pokyny k dalšímu zpracování je uveden v Příloze č. 1 tohoto dokumentu.

9 Monitoring a pravidelné hodnocení účinnosti Pravidel provádění pokynů

Společnost pravidelně na čtvrtletní bázi hodnotí, zda jsou Pravidla provádění pokynů účinná a zda skutečně vedou k provedení pokynu Zákazníka za co nejlepších podmínek. Eventuální nedostatky jsou odstraněny bez zbytečného odkladu.

V rámci hodnotícího procesu jsou u míst provádění a třetích stran, u nichž Společnost zadává pokyny nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení, vyhodnocovány jak kvantitativní (zpětné vyhodnocení četnosti poskytnutí nejlepší ceny a ostatních faktorů) tak kvalitativní parametry (negativní zmínky v médiích, benchmarky, operační problémy, kvalita komunikace a vypořádání, zkušenosti s back office, případně další).

10 Souhlas Zákazníka a informování o provedení pokynu

Před provedením pokynu je Společnost povinna získat souhlas Zákazníka s těmito Pravidly provádění pokynů. Pokud Zákazník nevysloví souhlas s Pravidly provádění pokynů, nesmí Společnost dle ZPKT a prováděcích předpisů investiční službu obhospodařování majetku Zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání Zákazníkovi poskytnout.

Před provedením pokynu mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém je Společnost povinna získat souhlas Zákazníka s takovýmto postupem. Zákazník bere na vědomí, že v případě neudělení souhlasu s prováděním pokynů mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém nese riziko, že Společnost nebude schopna poskytnout investiční služby obhospodařování majetku Zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání k investičním nástrojům, které se na regulovaných trzích nebo v mnohostranných obchodních systémech neobchodují.

V rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů poskytuje Společnost Zákazníkovi potvrzení o provedení pokynu bezodkladně po jeho obdržení od osoby, která pokyn provedla.

11 Příloha č. 1 - Seznam hlavních převodních míst

Společnost pro provádění a předávání pokynů významně spoléhá na následující místa provádění případně na následující osoby, u nichž se pokyny zadávají nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení.

Akcie

Obchodováním s akciami pověřuje Společnost třetí osobu, příklady konkrétních třetích osob jsou:

Concorde Securities Private Limited, se sídlem: 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521,

Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171,

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

Merrill Lynch International, se sídlem: Farring Don Road, EC1M 3NH, Londýn, Velká Británie,

Patria Finance, a.s., se sídlem: Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Doručovací číslo: 15027, Česká republika, IČ: 26455064, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215,

PPF Banka a.s. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, IČ: 471 16 129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834,

Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem: Tegetthoffstrasse 1, 1010 Vídeň, Rakousko,

SWISS CAPITAL S.A., se sídlem: Bulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,

WOOD & Company Financial Services a. s., se sídlem: Praha 1, Palladium, Náměstí Republiky, 1079/1a, PSČ: 110 00, IČ: 26503808, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 7484.

Při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů je třetí osoba pověřena vždy.

V případě, že pokyn není předán k provedení třetí osobě, využívá Společnost při obchodování s akciami obvykle regulované trhy podle místa emise příslušné akcie. V případě, že je příslušná akcie obchodována na více regulovaných trzích, upřednostňuje Společnost trh, který nabízí s ohledem na posuzované faktory pro výběr převodního místa možnost provedení pokynu za nejlepších podmínek.

Příklady konkrétních převodních míst, které Společnost používá v konkrétních evropských zemích včetně odkazů na www stránky příslušných převodních míst, kde se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování:

Česká republika	Burza cenných papírů Praha (www.pse.cz),
Německo	XETRA Frankfurt (www.xetra.de), EUWAX (www.euwax.de)
Rakousko	Vienna Stock Exchange (www.wienerborse.at)
Polsko	Warsaw Stock Exchange (www.gpw.pl)
Maďarsko	Budapest Stock Exchange (www.bse.hu)
Švýcarsko	Zurich Stock Exchange (www.swx.com/index_en.html)
Francie	Paris Stock Exchange (www.euronext.com)
Velká Británie	London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com), FTSE International (www.londonstockexchange.com)



Španělsko Madrid Stock Exchange (www.bolsamadrid.es)

Benelux, Portugalsko Euronext (www.euronext.com)

Rusko MICEX (www.micex.com)

Pro obchody s akciemi emitovanými v severní Americe používá Společnost obvykle následující převodní místa:

NASDAQ (www.nasdaq.com), New York Exchange (www.nyse.com), American Stock Exchange (www.amex.com)

Pro obchody s akciemi emitovanými v ostatních zemích vybírá Společnost regulovaný trh v příslušné zemi podle aktuálních tržních podmínek, popřípadě využívá trhy v Německu a Velké Británii, pokud je na nich příslušná akcie obchodována.

Na internetových stránkách Burzy cenných papírů Praha www.pse.cz v odkazu světové burzy se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování i na ostatních převodních místech, jejichž výběr připadá pro provedení pokynu zákazníka v úvahu podle předchozího textu.

Dluhopisy

Dluhopisy obvykle Společnost obchoduje na OTC (over-the-counter) trzích nebo na mnohostranných obchodních systémech. Pro obchodování s dluhopisy, může Společnost použít třetí osobu. Příklady konkrétních třetích osob jsou:

Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171,

PPF Banka a.s. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, IČ: 471 16 129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834.

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

Při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů je třetí osoba pověřena vždy.

Deriváty obchodované na regulovaných trzích

Pro obchodování s deriváty, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, používá Společnost třetí osobu, popřípadě jiný trh s lepší likviditou a výslednými podmínkami pro zákazníka, nebo OTC trhy.

Ostatní deriváty

Deriváty, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, obchoduje Společnost v souladu s vnitřními předpisy na OTC trzích.

Nástroje peněžního trhu

S nástroji peněžního trhu obchoduje Společnost obvykle na OTC trzích. Pro účast na primárních aukcích Státních pokladničních poukázek České republiky používá Společnost třetí osoby, které jsou přímými účastníky těchto aukcí.

Ostatní aktiva

Společnost postupuje podle specifických pravidel stanovených vnitřním předpisem a sdělí tato pravidla na žádost Zákazníka.

Protistrany pro OTC obchody

Společnost obchoduje na OTC trzích s protistranami schválenými v rámci interního procesu. Kritérii pro přijetí protistrany k OTC obchodování jsou mezi jinými: kreditní kvalita, operační rizika, kvalita smluvní dokumentace.

Informace Společnosti k oprávnění předat pokyn k provedení třetí osobě

Společnost je v souladu s platnou legislativou oprávněna předat pokyn k provedení třetí osobě, která má oprávnění k poskytování investičních služeb a která je členem převodního místa nebo mnohostranného obchodního systému, který byl vybrán k provedení pokynu. Společnost před předáním pokynu k provedení třetí osobě prověřila, že taková třetí osoba zavedla pravidla a uplatňuje opatření, která vedou k provedení pokynu zákazníka za nejlepších podmínek.

Nástroje zajišťující financování (SFT)

Společnost provádí v souladu s platnou legislativou operace s nástroji zajišťujícími financování (SFT), zejména repo operace a operace typu buy/sell. Tyto operace jsou uzavírány s protistranami schválenými pro daný typ operací, se kterými je uzavřena potřebná smluvní dokumentace. Při schvalovacím procesu jsou zohledněny zejména následující faktory: kreditní hodnocení protistrany, země původu protistrany a její majetková struktura a právní status, regulační dohled, kterému protistrana podléhá, finanční síla protistrany, procesy vnitřní kontroly a reputace protistrany a politické a případné další faktory, které mohou ovlivnit stabilitu trhů, na kterých protistrana působí. Pro účely těchto operací lze využít všechny druhy aktiv, které jsou v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.

ČÁST 2

ZÁKAZNÍK, KTERÝ NENÍ PROFESIONÁLNÍM ZÁKAZNÍKEM

Obsah:

12	ÚVODNÍ USTANOVENÍ.....	12
13	PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK	12
14	OSOBY, KTERÝM JSOU PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ POKYNŮ URČENA.....	12
15	ZÁKLADNÍ PRINCIPY PROVÁDĚNÍ POKYNŮ.....	13
16	SDRUŽOVÁNÍ POKYNŮ	13
17	NAKLÁDÁNÍ S INFORMACEMI VE VZTAHU K PROVÁDĚNÍ POKYNŮ	14
18	PROVÁDĚNÍ POKYNŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK	14
19	PŘEVODNÍ MÍSTA A JEJICH VÝBĚR	15
20	MONITORING A PRAVIDELNÉ HODNOCENÍ ÚČINNOSTI PRAVIDEL PROVÁDĚNÍ POKYNŮ	15
21	SOUHLAS ZÁKAZNÍKA A INFORMOVÁNÍ O PROVEDENÍ POKYNU.....	16
22	PŘÍLOHA Č. 1 - SEZNAM HLAVNÍCH PŘEVODNÍCH MÍST.....	17

12 Úvodní ustanovení

Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. byla vypracována v souladu s právním řádem České republiky a právními předpisy EU k datu **15. ledna 2020**. Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo na jejích webových stránkách <http://www.generali-investments.cz>.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. si vyhrazuje právo kdykoliv tato Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění. Revize aktuálnosti a dostatečnosti těchto pravidel probíhá alespoň 1x ročně, případně při významné změně, která ovlivňuje schopnost Společnosti pokračovat v plnění cíle dosáhnout pro své Zákazníky nejlepších možných výsledků.

O významných změnách bude Zákazník předem vyzooměn. Za významné změny se mj. považují významné změny na trhu s investičními nástroji (likvidita, cenové hladiny, maržové rozpětí) či v jeho regulaci a významné změny v souvislosti s místy provádění pokynů (vznik nových či zánik stávajících).

Pojmy uvedené v tomto dokumentu s velkými počátečními písmeny mají pro potřeby tohoto dokumentu význam definovaný Obchodními podmínkami pro poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka a investiční poradenství Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s., není-li dále uvedeno jinak.

13 Přehled použitých pojmů a zkratek

Společnost – Generali Investments CEE, investiční společnost a.s., IČ: 43873766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1031

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

Zákazník – fyzická či právnická osoba, která má smluvní vztah se Společností, jehož předmětem je poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka a investiční poradenství ve smyslu ust. 11 odst. 1 písm. c) a f) ZISIF. Pro potřebu tohoto dokumentu (Část 2 – Zákazník, který není profesionálním zákazníkem) je Zákazník definován jako zákazník, který není profesionálním zákazníkem ve smyslu paragrafu 2a a 2b ZPKT.

Obchodní podmínky - Obchodní podmínky pro poskytování investičních služeb obhospodařování majetku zákazníka a investiční poradenství Společnosti

GFOCP - Garanční fond obchodníků s cennými papíry

pokyn - rozhodnutí o obchodování s Investičními nástroji přijatém při obhospodařování majetku Zákazníka

Portfolio Manager – zaměstnanec Společnosti, který provádí obhospodařování majetku Zákazníků a vydává pokyny.

Pravidla provádění pokynů - tento dokument s názvem Pravidla provádění pokynů za nejlepších podmínek a pravidla zpracování pokynů společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

14 Osoby, kterým jsou Pravidla provádění pokynů určena

Společnost poskytuje hlavní investiční službu obhospodařování majetku Zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a investiční poradenství ve smyslu ust. 11 § odst. 1 písm. c) a f) ZISIF.

Pravidla provádění pokynů se uplatní při zpracování a provádění pokynů, tedy při realizaci rozhodnutí o obchodování s investičními nástroji přijatém při obhospodařování majetku Zákazníka.

15 Základní principy provádění pokynů

Společnost provádí pokyny v nejkratším možném čase a spravedlivě ve vztahu k ostatním pokynům. Srovnatelné pokyny provádí Společnost v časovém pořadí, v jakém tyto pokyny vydala, ledaže by jiný postup byl odůvodněn povahou pokynu, nebo aktuální situací na trhu.

V rámci služby obhospodařování majetku Zákazníka je Společnost oprávněna pověřit třetí osobu k provedení pokynů týkajících se investičních nástrojů, pokud předem:

- vyhodnotí, že poskytovatelé uvedených služeb mají povolení k poskytování uvedené investiční služby v souladu se ZPKT či obdobné povolení v případě zahraničního subjektu,
- prověří, že jsou poskytovatelé povinni dodržovat a dodržují srovnatelná pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek v souladu s platnou právní úpravou,
- informuje Zákazníka o této skutečnosti,
- dodržuje vnitřní postupy pro kontrolu, zda poskytovatelé dodržují pravidla pro provádění pokynů za nejlepších podmínek.

Přehled osob, u nichž se zadávají pokyny nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení je součástí Přílohy č. 1. Společnost poskytne na žádost Zákazníka či potenciačního Zákazníka dodatečné informace o subjektech, jimž předává nebo zadává pokyny k provedení. V případě, že limitní pokyn není proveden ihned, zajistí Společnost provedení pokynu okamžitě, jakmile to podmínky na trhu umožní. Společnost se při provádění pokynů řídí příslušnými ustanoveními ZPKT a prováděcích předpisů.

Společnost v souladu s platnými zákonnými povinnostmi na svých stránkách každoročně do 30. dubna zveřejňuje a ročně reviduje seznam pěti nejlepších převodních míst, kde Společnost provádí pokyny, členěný dle typu investičního nástroje.

Společnosti není vyplácena žádná odměna, poskytován rabat či nepeněžní výhoda v souvislosti se směřováním pokynů do určitého obchodního systému či na určité místo provádění, které by byly v rozporu s požadavky ohledně střetu zájmů nebo pobídek.

16 Sdružování pokynů

Společnost je oprávněna sdružovat pokyny pouze se souhlasem Zákazníka. Sdružování pokynů znamená seskupování individuálních sdružovaných pokynů buď výhradně k nákupu, nebo výhradně k prodeji stejného investičního nástroje na účet Zákazníků do jednoho sdruženého pokynu.

Sdružování pokynů je prováděno pouze za účelem dosažení co nejvýhodnějších podmínek při realizaci investičního záměru pro Zákazníky, zejména:

- a) realizovat (prostřednictvím sdružení pokynů) pro Zákazníky obchody v objemech menších, než v jakých je podobný typ obchodů (např. obchody s dluhopisy) zpravidla realizován, příp. u takových obchodů dosáhnout podmínek srovnatelných s obchody ve standardních, velkých objemech.
- b) realizovat pro Zákazníky obchody na trzích či v obchodních systémech, na které je nutné přistupovat prostřednictvím třetích stran, jejichž poplatky zahrnují buď fixní složku, nebo mají degresivní charakter - případně jsou kombinací těchto přístupů. V takovém případě se zvýšením celkového objemu pokynu sníží náklady obchodování na dotčeném trhu, resp. v obchodním systému.

- c) realizovat pro Zákazníky obchody za spravedlivých podmínek, kdy všichni zákazníci mají v jeden okamžik zájem nakupovat/ prodávat stejný investiční nástroj

Ačkoli je cílem sdružení pokynů dosažení výhodnějších podmínek pro Zákazníka a sdružení pokynů je prováděno pouze, pokud je pravděpodobné, že lze dosáhnout výhodnějších podmínek, může dojít k tomu, že realizace sdružení pokynu může být pro Zákazníka méně výhodné než jeho samostatné provedení.

Rozvržení plnění a závazků ze sdruženého pokynu a obchodu včetně určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků z provedeného sdruženého pokynu a pravidel rozvržení v případě dílčího provedení pokynu je prováděno tak, aby bylo spravedlivé a dostatečně přesné pro každého Zákazníka.

17 Nakládání s informacemi ve vztahu k provádění pokynů

V případě, že nedojde bez zbytečného odkladu k provedení limitního pokynu Zákazníka týkajícího se investičního nástroje v podobě akcie nebo obdobného cenného papíru, Společnost zpřístupní informace o pokynu ostatním účastníkům regulovaného trhu či mnohostranného obchodního systému pouze v případě výslovného předchozího souhlasu Zákazníka.

18 Provádění pokynů za nejlepších podmínek

Společnost přijala pravidla, která mají vést k dosažení nejlepšího možného výsledku pro Zákazníka.

Při aplikaci těchto pravidel Společnost zohledňuje ty faktory, které jsou vzhledem k účelu provedení pokynu významné. Při určování, které faktory jsou při provádění pokynů významné, hodnotí Společnost následující kritéria:

- a) povahu pokynu;
- b) typ investičního nástroje, ke kterému se pokyn vztahuje;
- c) povahu převodního místa, kde má být pokyn proveden.
- d) vlastní uvážení a záměr Portfolio Managera, jako např. rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu.

Společnost považuje za relativně nejdůležitější faktor cenu dosažitelnou na převodním místě a náklady na provedení pokynu. To však nevylučuje, aby s ohledem na dostupné informace o momentální situaci na trzích investičních nástrojů, Společnost při provádění pokynů upřednostnila jiné faktory.

Společnost zohledňuje při volbě převodního místa následující faktory, které jsou řazené v pořadí jejich významnosti:

Faktor pro výběr převodního místa	Typ faktoru	Relativní význam
Cena investičního nástroje, kterou je možné dosáhnout na převodním místě	Kvantitativní	Vysoký
Náklady související s provedením a vypořádáním pokynu	Kvantitativní	Vysoký
Rychlost provedení pokynu	Kvantitativní	Nízký
Objem požadovaného obchodu	Kvantitativní	Nízký
Pravděpodobnost provedení pokynu	Kvalitativní	Nízký
Pravděpodobnost vypořádání pokynu	Kvalitativní	Nízký
Likvidita investičního nástroje	Kvalitativní / Kvantitativní	Nízký
Měna vypořádání obchodu	Kvalitativní	Nízký

Podmínky vypořádání obchodu, clearingové systémy, přerušovací mechanismy, naplánovaná opatření	Kvalitativní	Nízký
Typ pokynu	Kvalitativní	Nízký

19 Převodní místa a jejich výběr

K provedení pokynu vybírá Společnost takové převodní místo, které umožní provedení pokynu Zákazníka za nejlepších podmínek. Při výběru konkrétního převodního místa vezme Společnost v úvahu předmětný investiční nástroj, jeho specifika a specifika příslušného převodního místa. Pro každý pokyn Společnost vyhodnotí faktory pro výběr převodního místa popsané v odstavci 18 a vybere takové převodní místo, které pro daný pokyn nabízí možnost jeho provedení za nejlepších podmínek. Pokud je pro konkrétní pokyn požadováno upřednostnění některého faktoru před cenou a náklady (např. rychlost), bude tomuto faktoru při vyhodnocení přiřazena vyšší váha.

Jsou-li místa k provedení pokynu srovnatelná z titulu výše uvedených faktorů, vezme Společnost v potaz pouze náklady na provedení pokynu v jednotlivých místech včetně vlastní provize.

Jakmile je proveden výběr převodního místa, bude pokyn předán k provedení na toto místo, kde zůstane až do jeho provedení nebo částečného provedení nebo uplynutí doby platnosti nebo do zrušení pokynu.

V souladu s pravidly provádění pokynů vykonává Společnost pokyny jedním z následujících způsobů nebo jejich kombinací:

- Pokyn může být proveden přímo na regulovaném trhu nebo mnohostranném obchodním systému. V případě, že Společnost není přímým členem daného regulovaného trhu nebo mnohostranného obchodního systému, je za účelem provedení pokynu oprávněna na regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém vstoupit prostřednictvím třetí osoby, kterou je např. účastník regulovaného trhu nebo účastník mnohostranného obchodního systému;
- Pokyn může být předán k provedení jinému obchodníkovi s cennými papíry nebo jiné vhodné osobě;
- Po předchozím výslovném souhlasu Zákazníka je Společnost za současného dodržení Pravidel provádění pokynů oprávněna provést pokyn mimo regulovaný trh nebo mimo mnohostranný obchodní systém;
- V případě cenných papírů kolektivního investování může být pokyn předán k provedení oprávněnému zprostředkovateli.

Pokyny mohou být v odůvodněných případech provedeny i mimo obchodní systém a z tohoto důvodu může být Zákazník vystaven riziku protistrany.

Seznam hlavních převodních míst a seznam třetích osob, u nichž se zadávají pokyny nebo kterým může Společnost předávat pokyny k dalšímu zpracování je uveden v Příloze č. 1 tohoto dokumentu.

20 Monitoring a pravidelné hodnocení účinnosti Pravidel provádění pokynů

Společnost pravidelně na čtvrtletní bázi hodnotí, zda jsou Pravidla provádění pokynů účinná a zda skutečně vedou k provedení pokynu Zákazníka za co nejlepších podmínek. Eventuální nedostatky jsou odstraněny bez zbytečného odkladu.

V rámci hodnotícího procesu jsou u míst provádění a třetích stran, u nichž Společnost zadává pokyny nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení, vyhodnocovány jak kvantitativní (zpětné vyhodnocení četnosti poskytnutí nejlepší ceny a ostatních faktorů) tak kvalitativní parametry (negativní zmínky v médiích, benchmarky, operační problémy, kvalita komunikace a vypořádání, zkušenosti s back office, případně další).



21 Souhlas Zákazníka a informování o provedení pokynu

Před provedením pokynu je Společnost povinna získat souhlas Zákazníka s těmito Pravidly provádění pokynů. Pokud Zákazník nevysloví souhlas s Pravidly provádění pokynů, nesmí Společnost dle ZPKT a prováděcích předpisů investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání Zákazníkovi poskytnout.

Před provedením pokynu mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém je Společnost povinna získat souhlas Zákazníka s takovýmto postupem. Zákazník bere na vědomí, že v případě neudělení souhlasu s prováděním pokynů mimo regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém nese riziko, že Společnost nebude schopna poskytnout investiční služby obhospodařování majetku Zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání k investičním nástrojům, které se na regulovaných trzích nebo v mnohostranných obchodních systémech neobchodují.

22 Příloha č. 1 - Seznam hlavních převodních míst

Společnost pro provádění pokynů významně spoléhá na následující místa provádění případně na následující osoby, u nichž se pokyny zadávají nebo jimž Společnost předává pokyny k provedení.

Akcie

Obchodováním s akciami pověřuje Společnost třetí osobu, příklady konkrétních třetích osob jsou:

Concorde Securities Private Limited, se sídlem: 1123 Budapešť, Alkotás u. 50, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Metropolitním registračním soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521,

Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171,

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

Merrill Lynch International, se sídlem: Farring Don Road, EC1M 3NH, Londýn, Velká Británie,

Patria Finance, a.s., se sídlem: Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, Doručovací číslo: 15027, Česká republika, IČ: 26455064, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215,

PPF Banka a.s. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, IČ: 471 16 129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834,

Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem: Tegetthoffstrasse 1, 1010 Vídeň, Rakousko,

SWISS CAPITAL S.A., se sídlem: Bulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,

WOOD & Company Financial Services a. s., se sídlem: Praha 1, Palladium, Náměstí Republiky, 1079/1a, PSČ: 110 00, IČ: 26503808, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 7484.

V případě, že tak neučiní, využívá Společnost při obchodování s akciami obvykle regulované trhy podle místa emise příslušné akcie. V případě, že je příslušná akcie obchodována na více regulovaných trzích, upřednostňuje Společnost trh, který nabízí s ohledem na posuzované faktory pro výběr převodního místa možnost provedení pokynu za nejlepších podmínek.

Příklady konkrétních převodních míst, které Společnost používá v konkrétních evropských zemích včetně odkazů na www stránky příslušných převodních míst, kde se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování:

Česká republika	Burza cenných papírů Praha (www.pse.cz),
Německo	XETRA Frankfurt (www.xetra.de), EUWAX (www.euwax.de)
Rakousko	Vienna Stock Exchange (www.wienerborse.at)
Polsko	Warsaw Stock Exchange (www.gpw.pl)
Maďarsko	Budapest Stock Exchange (www.bse.hu)
Švýcarsko	Zurich Stock Exchange (www.swx.com/index_en.html)
Francie	Paris Stock Exchange (www.euronext.com)
Velká Británie	London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com), FTSE International (www.londonstockexchange.com)
Španělsko	Madrid Stock Exchange (www.bolsamadrid.es)
Benelux, Portugalsko	Euronext (www.euronext.com)
Rusko	MICEX (www.micex.com)

Pro obchody s akciemi emitovanými v severní Americe používá Společnost obvykle následující převodní místa:

NASDAQ (www.nasdaq.com), New York Exchange (www.nyse.com), American Stock Exchange (www.amex.com)

Pro obchody s akciemi emitovanými v ostatních zemích vybírá Společnost regulovaný trh v příslušné zemi podle aktuálních tržních podmínek, popřípadě využívá trhy v Německu a Velké Británii, pokud je na nich příslušná akcie obchodována.

Na internetových stránkách Burzy cenných papírů Praha www.pse.cz v odkazu světové burzy se mohou zákazníci seznámit s podmínkami obchodování a časovým harmonogramem obchodování i na ostatních převodních místech, jejichž výběr připadá pro provedení pokynu zákazníka v úvahu podle předchozího textu.

Dluhopisy

Dluhopisy obvykle Společnost obchoduje na OTC (over-the-counter) trzích nebo na mnohostranných obchodních systémech. Pro obchodování s dluhopisy, může Společnost použít třetí osobu. Příklady konkrétních třetích osob jsou:

Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171,

PPF Banka a.s. se sídlem: Praha 6, Evropská 2690/17, PSČ 16041, IČ: 471 16 129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834,

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČ: 45317054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360

Deriváty obchodované na regulovaných trzích

Pro obchodování s deriváty, které jsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, používá Společnost třetí osobu, EUWAX (www.euwax.de) a EURONEXT (www.euronext.com), popřípadě jiný trh s lepší likviditou a výslednými podmínkami pro zákazníka, nebo OTC trhy.

Ostatní deriváty

Deriváty, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaných trzích, obchoduje Společnost v souladu s vnitřními předpisy na OTC trzích.

Nástroje peněžního trhu

S nástroji peněžního trhu obchoduje Společnost obvykle na OTC trzích. Pro účast na primárních aukcích Státních pokladničních poukázek České republiky používá Společnost třetí osoby, které jsou přímými účastníky těchto aukcí.

Ostatní aktiva

Společnost postupuje podle specifických pravidel stanovených vnitřním předpisem a sdělí tato pravidla na žádost Zákazníka.

Třetí osoby pro OTC obchody

Společnost obchoduje na OTC trzích s protistranami schválenými v rámci interního procesu. Kritérii pro přijetí protistrany k OTC obchodování jsou mezi jinými: kreditní kvalita, operační rizika, kvalita smluvní dokumentace.

Informace Společnosti k oprávnění předat pokyn k provedení třetí osobě

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4

IČ: 43873766



Společnost je v souladu s platnou legislativou oprávněna předat pokyn k provedení třetí osobě, která má oprávnění k poskytování investičních služeb a která je členem převodního místa nebo mnohostranného obchodního systému, který byl vybrán k provedení pokynu. Společnost před předáním pokynu k provedení třetí osobě prověřila, že taková třetí osoba zavedla pravidla a uplatňuje opatření, která vedou k provedení pokynu zákazníka za nejlepších podmínek.