

PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

V Praze, dne 19. prosince 2014

Čl. 1 Úvodní ustanovení

V rámci své podnikatelské činnosti Společnost obhospodařuje majetek v investičních fondech a majetek jednotlivých zákazníků na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání. V rámci obhospodařování majetku nakupuje a prodává Společnost podle svého uvážení investiční nástroje na účet investičních fondů nebo jednotlivých zákazníků (dále jen "**Obchody**"). Společnost je povinna přijmout veškerá opatření vedoucí k zajištění provádění Obchodů nebo předávání pokynů k provedení Obchodu jiným osobám za nejlepších podmínek tak, aby nebyly upřednostňovány zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zájmy jednotlivých zákazníků nad zájmy jiných zákazníků Společnosti.

Tento dokument je souhrnem pravidel provádění Obchodů a zahrnuje:

- a) informace o převodních místech, kde Společnost provádí obchody (dále jen "**Převodní místa**"),
- b) faktorech ovlivňujících výběr Převodního místa, a
- c) metody provádění Obchodů, včetně pravidel pro zpracování a sdružování Obchodů.

Čl. 2 Obhospodařování majetku jednotlivých zákazníků

V případě obhospodařování majetku jednotlivých zákazníků Společnost zpravidla nepřijímá specifické pokyny od zákazníka a jednotlivé transakce jsou iniciovány portfolio manažerem Společnosti na základě smluvního vztahu zákazníka se Společností.

Pokud je v mimořádném případě transakce iniciována zákazníkem z jeho vůle a na jeho přímý pokyn, je komunikace zákazníka se Společností řádně zdokumentována. Portfolio manažer vyhodnotí důsledky zákazníkem požadované transakce na strukturu obhospodařovaného portfolia. Pokud by transakce měla vést k porušení smluvních limitů či by neúměrně vychýlila rizikový profil portfolia od smluvně dohodnuté investiční strategie, Společnost zákazníka na tuto skutečnost upozorní. Pokud by zákazník na takové transakci přesto trval, Společnost pokyn odmítne a bude se zákazníkem hledat řešení vzniklé situace.

Čl. 3 Převodní místa

Společnost se může rozhodnout k provedení Obchodu využít jedno nebo více následujících Převodních míst:

- regulované trhy,
- vícestranný obchodní systém (MTF),
- systematického internalizátora (SI),
- trh OTC (over-the-counter),
- obchodníci s cennými papíry, jež vystupují jako „tvůrci trhu“ (Market Makers) nebo jako poskytovatelé jiných likvidních aktiv,
- interní zdroje likvidity,
- jakékoli jiné relevantní Převodní místo.

Seznam konkrétních Převodních míst využívaných Spoleností je k dispozici na vyžádání. Spolenost si vyhrazuje právo v relevantních případech využívat i jiná Převodní místa.

Čl. 4

Kritéria a faktory ovlivňující provádění Obchodu

Společnost vyhodnotí nejlepší metodu zpracování příslušného Obchodu na základě těchto kritérií:

- konkrétní cíl Obchodu,
- způsob investování a rizikový profil investičního fondu uvedený ve statutu nebo způsob investování a rizikový profil konkrétního zákazníka uvedený ve smlouvě se Společností,
- typ Obchodu,
- povaha a vlastnosti investičních nástrojů, jež jsou předmětem Obchodu, povaha Převodního místa, kam může být Obchod směřován.

V rámci rozhodování o tom, do kterého Převodního místa Obchod směřovat, bude Společnost zvažovat následující faktory. Relativní závažnost každého z těchto faktorů bude záviset na výše uvedených charakteristikách a na převládajících tržních podmínkách:

- cena,
- celkový objem nákladů,
- rychlost provedení pokynu k Obchodu,
- pravděpodobnost provedení pokynu k Obchodu,
- podmínky pro vypořádání,
- objem požadovaného Obchodu,
- typ pokynu k Obchodu,
- jakékoli jiné faktory, jež mohou ovlivnit úspěšné provedení Obchodu.

V běžných podmínkách je nejvyšší důležitost pro dosažení co nejlepšího výsledku Obchodu přisuzována ceně. S ohledem na objem požadovaného obchodu pak druhou nejvyšší váhu Společnost obvykle dává likviditě trhu, která zvyšuje pravděpodobnost provedení pokynu k Obchodu. Na nejlíkvidnější trhy zároveň obvykle navazují i efektivní vypořádací systémy s nízkou nákladovostí. Je však možné, že za určitých okolností může Společnost na základě svého vlastního uvážení rozhodnout, že v případě některých Obchodů, investičních nástrojů nebo trhů mohou být jiné z výše uvedených faktorů důležitější než cena, a to s cílem zajistit nejlepší dosažitelný výsledek v souladu s těmito pravidly.

Čl. 5

Delegace "provádění obchodů za nejlepších podmínek"

Společnost může Obchody postupovat třetím stranám, jejichž úkolem bude zajistit provádění Obchodů za nejlepších podmínek v její prospěch, a to za předpokladu, že za převládajících tržních podmínek je tato možnost v nejlepším zájmu zákazníka nebo vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem obhospodařovaným Společností.

Čl. 6

Pravidla pro využití pákového efektu

Pákový efekt nesmí být využit ve vyšší míře, než jaká je uvedena ve statutu investičního fondu nebo ve smlouvě o obhospodařování majetku zákazníka. Použití pákového efektu se děje vždy v nejlepším zájmu zákazníků a Společnost má povinnost informovat o takovém použití investory prostřednictvím výroční zprávy investičního fondu či v rámci smluvní informační povinnosti v případě individuálního obhospodařování majetku zákazníka.

Čl. 7

Zpracovávání Obchodů

Společnost je povinna vyřizovat srovnatelné Obchody v časovém pořadí, jak došlo k přijetí investičního rozhodnutí k tomuto Obchodu. V případě Obchodu, který svým objemem významně převyšuje obvyklou velikost Obchodů, snaží se Společnost pokyn k takovému Obchodu exektovat s odbornou péčí bez zbytečného odkladu. Avšak může nastat situace, kdy Společnost v průběhu realizace výše zmíněného Obchodu rozhodne o jiném Obchodu ke shodnému investičnímu nástroji ve významně menším objemu. Pak může být tento menší Obchod realizován i v průběhu exekuce většího Obchodu, o kterém bylo rozhodnuto dříve.

Společnost je povinna neprodleně a přesně zaznamenat provedení Obchodu a zajistit jeho řádné vypořádání.

Bližší popis pravidel zpracovávání Obchodů je upraven ve vnitřních předpisech Administrativní postupy a Pravidla vedení evidence cenných papírů a účtování o obhospodařovaném majetku fondů.

Čl. 8

Sdružování Obchodů

Společnost může Obchody na příslušný investiční nástroj pro různé investiční fondy nebo zákazníky zpracovávat současně. Takové Obchody a jejich provedení budou zpracovávány následovně:

Alokace plnění na základě Obchodů mezi několik zákazníků nebo fondů kolektivního investování bude prováděna neprodleně, spravedlivě a konzistentně. Ve většině případů, v závislosti na obchodních procesech, proběhne alokace ještě v rámci předběžného provedení pokynu k Obchodu (preexekuce). Realokace bude potřeba pouze v případě, že se nepodaří pokyn k Obchodu provést úplně, a obvykle bude prováděna poměrně. Pokud není možné uskutečnit poměrnou alokaci, pak bude konečná alokace zaznamenána a schválena.

Společnost bude Obchody sdružovat pouze v případě, že má důvod se domnívat, že:

- není pravděpodobné, že sdružení Obchodů bude pro některý z investičních fondů nebo některého ze zákazníků, jejichž obchody mají být sdruženy, méně výhodné než jejich samostatné provedení,
- se rozvržení plnění a závazků z provedeného sdruženého Obchodu uskuteční v souladu s pravidly podle tohoto článku,
- rozvržení plnění a závazků ze sdruženého obchodu nepoškodí žádný investiční fond ani žádného zákazníka.

Čl. 9
Monitoring

Společnost bude pravidelně monitorovat dodržování pravidel provádění Obchodů a přehodnocovat transakce provedené na jejím základě. Společnost bude pravidla provádění Obchodů pravidelně přehodnocovat vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu k obchodu nejlepší možný výsledek pro fond kolektivního investování nebo pro zákazníka, nejméně však jednou ročně.

Čl. 10
Informování

Společnost informuje vlastníky cenných papírů vydávaných investičním fondem o těchto Pravidlech pro provádění obchodů a jejich případných podstatných změnách.

Čl. 11
Postup při vyřizování stížností a reklamací

I. Přijímání stížností

Telefonní dotazy a stížnosti, které není možné okamžitě vyřešit, jsou přepojovány na oddělení compliance a to zejména v těchto případech:

- a) Zaměstnanec má důvod domnívat se, že se jedná o stížnost;
- b) Zaměstnanec si není jist, že je schopen stížnost vyřešit;
- c) Sám zaměstnanec je předmětem stížnosti;
- d) Zaměstnanec se domnívá, že se jedná o velmi závažnou stížnost.

CO je odpovědný za archivování stížností. Stížnosti je třeba přidělit referenční číslo. Stížnosti se musí archivovat a archivované údaje musí obsahovat:

- a) datum podání stížnosti,
- b) osoba, která stížnost podala,
- c) obsah stížnosti;
- d) datum a obsah každé odpovědi na stížnost;
- e) datum a obsah opatření, jméno zaměstnance pověřeného vyřízením stížnosti.

CO okamžitě stěžovateli písemně odpoví. V odpovědi sdělí, že stížnost byla přijata, že se přikročilo k jejímu vyřízení a způsob, jak je vyřizována.

Velmi závažná stížnost splňuje jeden z těchto znaků:

- a) nemůže být vyřešena přímo a hned;
- b) týká se finančních okolností;
- c) důvodem je:
 - porušení smlouvy s klientem/investorem,
 - porušení povinností Společnosti vyplývajících ze zákona,
 - zlý úmysl nebo zpronevěra,
 - opakovaná nebo opakující se záležitost, na kterou již byla dříve podána stížnost.

II. Vyřizování stížností

Cílem Společnosti je uspokojivě vyřídit každou stížnost a reklamaci na obchodní činnost Společnosti.

CO prošetří obsah stížnosti a její oprávnění. Rozhodnutí o vyřešení stížnosti musí být vydáno nejpozději do 30 dnů od obdržení stížnosti a stěžovatel musí být o výsledku informován. CO vede evidenci závažných stížností, která obsahuje stížnost a odpovědi klientovi/investorovi. V případě opakované stížnosti společnost prověří, zda byla původní stížnost vyřešena správně. Společnost informuje klienta/investora o vyřešení stížnosti i v případě, že stížnost není oprávněná.

Důležité upozornění

WOODIS neposkytuje právní či regulatorní poradenství a zákazníci by měli zvážit vyhledání specifické právní asistence v souvislosti s otázkami, které pro dané zákazníky z tohoto dokumentu vyplývají. Vydala společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s., Palladium, Nám. Republiky 1079/1a, Praha 1.

www.woodis.cz