



Obchodní politika Systematického internalizátora ČSOB

Datum účinnosti 16.2.2021, nahrazuje veškeré předchozí verze.

Tato Obchodní politika je zveřejněná na webových stránkách ČSOB: <https://www.csob.cz/portal/csob/informace-pro-klienty-dle-mifid>

Prosím berte na vědomí, že tato Politika může být čas od času měněna.

1. Účel

Tento dokument („Politika“) má za cíl poskytnout informace o obchodní politice a povinnostech Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“) před uzavíráním obchodů prováděných v Evropském hospodářském prostoru.

Tato Politika stanoví standardy ČSOB objektivním a nediskriminačním způsobem a upravuje přístup k závazným kotacím určitých finančních nástrojů ČSOB, a to v situaci, kdy ČSOB vystupuje jako systematický internalizátor („SI“) ¹ pod následujícím identifikačním kódem trhu („MIC“): CESI.

Systematickým internalizátorem je evropský obchodník s cennými papíry, který organizovaně, často, systematicky a ve významném objemu obchoduje mimo obchodní systém na vlastní účet při provádění pokynů zákazníků týkajících se investičních nástrojů, aniž by provozoval trh s investičními nástroji.

2. Oblast působnosti

Tato politika se vztahuje na aktivity ČSOB týkající se Bondů, které jsou obchodovány v obchodních systémech, jak je definováno v příslušných právních předpisech. Investiční nástroje, pro které je ČSOB SI, se mohou měnit, překročí-li ČSOB příslušné hodnoty dané v právních předpisech nebo pokud si ČSOB zvolí, že se pro určitého emitenta nebo pro určitou podkategorii aktiv stane SI.

Seznam nástrojů, kde je ČSOB v současné době SI, lze získat prostřednictvím

<https://www.csob.cz/portal/csob/informace-pro-klienty-dle-mifid>.

ČSOB zveřejňuje všechny transakce SI v rozsahu požadovaném podle MiFID II² prostřednictvím APA (Bloomberg).

¹ Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („ZPKT“).

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (MiFIR)

² Směrnice evropského parlamentu a rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (MiFID II)

3. Zveřejňování kotací

Ve vztahu k nástrojům, pro které existuje likvidní trh, zveřejní ČSOB závazné kotace, jsou-li splněny následující podmínky:

- ČSOB je požádána o kotaci zákazníkem;
- ČSOB souhlasí s poskytnutím kotace.
- Výše kotace je pod „konkrétním objemem pro finanční nástroj“, jak je specifikováno v čl. 18, odst. 10 MiFIR.

Ve vztahu k nástrojům, pro které neexistuje likvidní trh, ČSOB nebude zveřejňovat závazné kotace, ale:

- zpřístupní kotace pouze na požádání klientů
- souhlasí-li s poskytnutím kotace.

Kotované ceny odrážejí převažující tržní podmínky, tj. ceny, za které jsou v obchodních systémech obchody uzavírány u stejných nebo podobných nástrojů. V odůvodněných případech však ČSOB může pokyny provádět za cenu lepší, pokud tato cena spadá do uveřejněného rozpětí blízkého podmínkám trhu.

4. Přístup klientů ke kotacím

4.1 Zveřejňování kotací

Kotace budou našim klientům zveřejňovány na řadě elektronických platforem.

Kotace budou poskytovány během obvyklé doby obchodování příslušného finančního nástroje.

Kotace zůstanou k dispozici klientovi k obchodování po přiměřenou dobu s ohledem na běžnou tržní praxi. ČSOB může kdykoli své kotace aktualizovat v souladu se změnami cen příslušných tržních nástrojů nebo volatilitou trhu.

4.2 Přístup ke kotacím

Klient, který splňuje následující požadavky, může mít přístup ke kotacím:

- Klient musí splnit příslušné smluvní podmínky týkající se produktu, u kterého žádá o přístup ke kotaci, tj. např. musí být klientem podepsány Obchodní podmínky ČSOB, klasifikace klienta dle MiFID II, příslušná rámcová smlouva a/nebo klientská smlouva, aby klient mohl obchodovat relevantní finanční instrument.
- Klient se nepodílí nebo nepokouší podílet na aktivitách vedoucích ke zneužívání trhu³
- Klient musí být technicky připraven na přijímání pevné kotace ČSOB

³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES

ČSOB může také odepřít přístup ke kotacím na základě právního statusu klienta (např. embarga) nebo typu obchodování (např. algoritmické obchodování).

ČSOB si vyhrazuje právo odmítnout uzavřít nebo ukončit obchodní vztah s klientem na základě obchodních nebo rizikových faktorů. Mezi relevantní faktory mimo jiné patří úvěrový status klienta, riziko selhání protistrany a konečné vypořádání transakce.

4.3 Omezení kotací

ČSOB omezuje počet transakcí, které se zaváže uzavřít s klienty, na jednu transakci k jedné kotaci.

4.4 Stáhnutí kotace

ČSOB si vyhrazuje právo stáhnout své kotace:

- za výjimečných tržních podmínek, které by byly v rozporu s obezřetným řízením rizik, zejména v situacích definovaných v čl. 14 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/567⁴
- které jsou výsledkem technické nebo lidské chyby.

Dále jsou pozastaveny povinnosti kotování ve vztahu k instrumentům s likvidním trhem, pokud likvidita skupiny daných instrumentů klesne pod určitou prahovou hodnotu a pokud příslušný orgán zodpovědný za dohled nad obchodním systémem, ve kterém se tyto instrumenty obchodují, dočasně pozastaví povinnosti předobchodní transparentnosti na daném místě v souladu s čl. 9 odst. 4 MiFIR.

5. Identifikační kód trhu SI ČSOB

Klienti mohou identifikovat kotace SI ČSOB pod MIC: CESI a LEI: Q5BP2UEQ48R75BOTCB92.

⁴ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/567 ze dne 18. května 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o definice, transparentnost, kompresi portfolia a dohledová opatření v oblasti zásahů u produktů a pozic