

Obchodná politika Systematického internalizátora v ČSOB, a.s.

Dokument je zverejnený na webovej stránke ČSOB: <https://www.csob.sk/dolezite-dokumenty#obchodne-a-poistne-podmienky>

1. Účel

Tento dokument (ďalej len „Politika“) má za cieľ poskytnúť informácie o obchodnej politike a pred-obchodných povinnostiach banky Československá obchodná banka, a.s. (ďalej len „ČSOB“), pri uzatváraní obchodov v Európskom hospodárskom priestore.

Táto politika stanovuje štandardy ČSOB objektívnym a nediskriminačným spôsobom a upravuje prístup k záväzným kotáciám určitých finančných nástrojov obchodovaných v ČSOB, v prípade, že ČSOB vystupuje v zmysle Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 („MiFIR“) ako systematický internalizátor (ďalej len „SI“) pod identifikačným kódom trhu (ďalej len „MIC“): CBSK.

Systematickým internalizátorom je obchodník s cennými papiermi, ktorý organizovane, často, systematicky a významne obchoduje na vlastný účet vykonávaním pokynov klientov mimo regulovaného trhu, mnohostranného obchodného systému alebo organizovaného obchodného systému bez toho, aby organizoval mnohostranný systém; to platí, len ak sa prekročia vopred určené limity, a to limit pre početnosť a systematickosť a limit pre významnosť, alebo ak si obchodník s cennými papiermi zvolí režim systematického internalizátora dobrovoľne.

2. Rozsah pôsobnosti

Táto politika sa vzťahuje na aktivity ČSOB týkajúce sa obchodov s dlhopismi a derivátmi, ktoré sú prijaté na obchodovanie alebo sú obchodované na obchodnom mieste, ako je definované v príslušných právnych predpisoch.

Rozsah finančných nástrojov, pre ktoré je ČSOB SI, sa môže meniť v závislosti od prekročenia príslušných limitov definovaných v právnych predpisoch, najmä v Delegovanom Nariadení Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (ďalej len „MIFID II Delegované Nariadenie“) alebo pokiaľ si ČSOB zvolí pre určitý finančný nástroj režim systematického internalizátora dobrovoľne.

Zoznam finančných nástrojov, pre ktoré je ČSOB SI, je uvedený tu.

ČSOB zverejňuje všetky transakcie SI v rozsahu požadovanom podľa MiFID II prostredníctvom schváleného mechanizmu zverejňovania - APA (Bloomberg).

3. Zverejňovanie kotácií

Vo vzťahu k finančným nástrojom, pre ktoré existuje likvidný trh, zverejní ČSOB záväzné kotácie, v prípade, že sú splnené nasledujúce podmienky:

- ČSOB je požiadaná o kotáciu klientom,
- ČSOB súhlasí s poskytnutím kotácie,
- Výška kotácie je rovnaká alebo nižšia ako objem špecifický pre finančný nástroj, ako je špecifikované v čl. 18, odst. 10 MiFIR.

Vo vzťahu k nástrojom, pre ktoré neexistuje likvidný trh, ČSOB nebude zverejňovať záväzné kotácie, pričom:

- sprístupní kotácie iba na vyžiadanie klienta, a ak
- ČSOB súhlasí s poskytnutím kotácie.

Kótované ceny odrážajú trhové podmienky, t.j. ceny, za ktoré sú rovnaké alebo podobné finančné nástroje obchodované na obchodných miestach. V odôvodnených prípadoch, však, môže ČSOB pokyny vykonávať za lepšiu cenu, za predpokladu, že táto cena spadá do cenového rozpätia blízkeho trhovým podmienkam.

4. Prístup klienta ku kotáciám

4.1. Zverejnenie kotácií

Kotácie budú klientom zverejňované prostredníctvom elektronických platforiem.

Kotácie budú poskytované počas obvyklej doby obchodovania príslušného finančného nástroja.

Kotácie zostanú k dispozícii klientovi počas primeranej doby s ohľadom na bežnú trhovú prax vo vzťahu k danému finančnému nástroju. ČSOB môže kedykoľvek svoje kotácie aktualizovať v súlade so zmenami cien príslušných finančných nástrojov alebo volatilitou trhu.

4.2. Prístup ku kotáciám

Klient má prístup ku kotáciám, za predpokladu, že spĺňa nasledovné požiadavky:

- Klient musí splniť príslušné zmluvné podmienky týkajúce sa produktu, pre ktorý žiada o prístup ku kotácii, t.j. klient musí mať podpísanú príslušnú rámcovú zmluvu a/alebo

klientskú zmluvu a MiFID II klasifikáciu (podmienka uzatvorenia zmluvy sa nemusí týkať obchodov s oprávnenými protistranami), a

- Klient sa nepodieľa alebo sa nepokúša podieľať na aktivitách vedúcich k zneužívaniu trhu¹, a
- Klient musí byť technicky pripravený na prijatie kotácie od ČSOB.

ČSOB môže odoprieť prístup klienta ku kotácii na základe právneho statusu klienta (napr. embargovaný klient) alebo podľa typu obchodovania (napr. algoritmické obchodovanie).

ČSOB si vyhradzuje právo odmietnuť uzavrieť alebo ukončiť obchodný vzťah s klientom na základe obchodných alebo rizikových faktorov. Medzi takéto faktory patrí, mimo iné, úverový status klienta, riziko zlyhania protistrany a konečné vysporiadanie transakcie. Tieto podmienky sú uvedené v príslušnej zmluvnej dokumentácii, ktorá je podpísaná s klientom.

4.3. Obmedzenie kotácií

ČSOB obmedzuje počet transakcií, ktoré sa zaväzuje uzavrieť s klientmi, na jednu transakciu k jednej poskytnutej kotácii.

4.4. Stiahnutie kotácie

ČSOB si vyhradzuje právo stiahnuť svoje kotácie:

- za výnimočných trhových podmienok, ktoré by boli v rozpore s obozretným riadením rizika, predovšetkým v situáciách definovaných v čl. 14 Nariadenia Komisie v prenesenej právomoci (EÚ) 2017/567²,
- ktoré sú výsledkom technickej alebo ľudskej chyby.

Ďalej sú pozastavené povinnosti kótovania k finančným nástrojom s likvidným trhom, pokiaľ likvidita triedy finančného nástroja klesne pod stanovenú prahovú hodnotu a pokiaľ príslušný orgán zodpovedný za dohľad nad obchodným miestom, na ktorom sa tieto finančné nástroje obchodujú, dočasne pozastaví povinnosť predobchodnej transparentnosti na danom mieste v súlade s čl. 9 odst. 4 MiFIR.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES.

² Delegované nariadenie komisie (EÚ) 2017/567 z 18. mája 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) Ā. 600/2014, pokiaľ ide o vymedzenia pojmov, transparentnosť, kompresiu portfólia a opatrenia dohľadu nad zasahovaním do produktov a pozíciami.

5. Identifikačný kód trhu SI ČSOB

Klienti môžu identifikovať kotácie od ČSOB v režime SI pod MIC: CBSK a LEI: 52990096Q5LMCH1WU462.

Táto Politika je účinná od 11.06.2021

ČSOB si vyhradzuje právo Politiku meniť podľa potrieb.