

OBCHODNÍ PODMÍNKY

České spořitelny, a. s., pro poskytování investičních služeb

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 1.1 **Obecné zásady.** Tyto Obchodní podmínky České spořitelny, a.s., pro poskytování investičních služeb (dále jen „Podmínky“) upravují práva a povinnosti týkající se obchodních vztahů mezi společností 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 v oddíle B, vložka 1171 (dále jen „Banka“) a jejími klienty (dále jen „Klienti“), související zejména s obstaráním koupě a prodeje cenných papírů (včetně jejich případné správy), s převody cenných papírů a se strukturovanými produkty (dále jen „Obchody“), uzavřené na základě písemných smluv (dále jen „Smlouvy“).
- 1.2 **Nedílná součást Smlouvy.** Podmínky se vztahují na Obchod a tvoří nedílnou součást příslušné Smlouvy, pokud smluvní strany projeví svou vůli, aby se daný Obchod řídil těmito Podmínkami. V takovém případě představují platné a vymahatelné závazky Banky i Klienta týkající se příslušného Obchodu. Klient a Banka si mohou ve vztahu k jednotlivým Obchodům sjednat zvláštní podmínky. Jakékoliv takové ujednání musí mít písemnou formu nebo musí být písemně potvrzeno. V případě, že se budou podmínky stanovené takovým písemným ujednáním nebo písemně potvrzeným ujednáním týkajícím se jednotlivých Obchodů mezi Bankou a Klientem (bez ohledu na skutečnost, zda jsou takové podmínky výslovně uvedeny v takovém ujednání nebo včleněny do takového ujednání odkazem na jiný dokument) lišit od ustanovení těchto Podmínek nebo budou-li s nimi v rozporu, budou vždy rozhodující ustanovení takového písemného ujednání nebo písemně potvrzeného ujednání.

2. OBECNÁ ČÁST

2.1 Informace o Bance

Základní údaje:
Česká spořitelna, a.s.
sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
IČ: 45 24 47 82
DIČ: CZ 699001261
zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Kontaktní údaje:
Informační linka Banky: 800 207 207
E-mail: csas@csas.cz
http://www.csas.cz
Telex: 121010 spdb c, 121624 spdb c, 121605 spdb c
Swift: GIBACZPX
Reuters: SPOPS.PR
Kód Banky pro účely platebního styku: 0800

Banka je držitelem bankovní licence dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, která obsahuje také oprávnění poskytovat investiční služby dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a která byla vydána Českou národní bankou, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, pod č.j. 2004/61/520.

- 2.2 **Komunikace.** Klient může pro komunikaci s Bankou používat český jazyk. Na základě dohody s Bankou může Klient používat pro komunikaci s Bankou anglický jazyk. V uvedených jazycích bude Banka poskytovat Klientovi informace. Banka bude písemně informovat Klienta o obchodech, které pro něho uzavřela, a to v intervalech sjednaných s Klientem, nejméně však ve lhůtách stanovených právními předpisy. Další údaje o povaze, četnosti a termínech zasílaných informací o poskytovaných službách jsou obsaženy v příslušných Smlouvách mezi Klientem a Bankou. Klient může s Bankou komunikovat (včetně zadávání pokynů) ve formě osobní komunikace. Na základě dohody s Bankou může Klient s Bankou komunikovat také prostřednictvím elektronických komunikačních médií (např. telefon, fax, telex, e-mail, internet). Banka negarantuje nepřetržitý provoz elektronických komunikačních médií a ostatních informačních systémů a technologií a může jejich provoz (včetně přijímání a provádění pokynů klientů) z vážných důvodů (např. technická porucha) omezit nebo přerušit.

Pokyny zadávané Klientem v souvislosti s poskytováním investičních služeb prostřednictvím telekomunikačních zařízení jsou zaznamenávány a Banka je v souladu s právními předpisy archivuje. V případě poruchy záznamových zařízení se Klient tímto zavazuje veškeré pokyny zadané telefonicky v době poruchy potvrdit na základě výzvy Banky písemnou formou (faxem) nebo telefonicky na Bankou určenou nahrávanou telefonní linku, a to bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 hodin od obdržení výzvy Banky k potvrzení pokynu. V případě neprovedení potvrzení pokynu Klientem v souladu s předchozí větou si Banka vyhrazuje právo nepotvrzený pokyn Klienta neprovést a další pokyny Klienta až do doby řádného potvrzení pokynu nepřijímat. V případě poruchy telekomunikačních zařízení bude Klientovi sdělen náhradní způsob komunikace pro havarijní stav (číslo náhradní telefonní/faxové linky), přičemž i v tomto případě je Klient povinen telefonicky zadané pokyny dodatečně písemně (faxem) potvrdit, pokud ho o to Banka požádá. V případě poruchy informačního systému používaného Bankou mající vliv na možnost uskutečnění pokynu Klienta, Banka tuto skutečnost Klientovi telefonicky sdělí a navrhne další operativní postup.

- 2.3 **Střet zájmů.** Banka zavedla opatření k zajištění toho, aby případné střety zájmů mezi Bankou a jejími klienty a jejími klienty navzájem neměly negativní vliv na zájmy klientů. V rámci Banky může docházet ke střetu zájmů mezi klienty a Bankou nebo zaměstnanci Banky nebo mezi klienty navzájem. Při poskytování investičních služeb může docházet ke střetu zájmů zejména v následujících oblastech: financování, finanční analýzy, správa aktiv (portfolio management), investiční bankovníctví, provádění pokynů, obchodování pro třetí strany, obchodování na vlastní účet a úschova a správa investičních nástrojů, a to zejména ze vztahů Banky s emitenty investičních nástrojů. Navíc střet zájmů může vzniknout, pokud se Banka účastní emitování investičních nástrojů určitého emitenta investičních nástrojů, je věřitelem / ručitelem určitého emitenta investičních nástrojů, účastní se vypracování finanční analýzy určitého emitenta investičních nástrojů, učiní / obdrží platby pro / od určitého emitenta investičních nástrojů nebo vstoupí do obchodní spolupráce s určitým emitentem investičních nástrojů. Střet zájmů může vzniknout také, pokud Banka nebo zaměstnanec Banky má přístup k neveřejným informacím v době transakce Klienta nebo existují pobídky ve vztahu k určitému investičnímu nástroji.

Abyste předešlo střetu zájmů v nejvyšší možné míře, Banka má víceúrovňovou organizační strukturu s odpovídající dělbou odpovědností. Jako obchodník s cennými papíry je Banka povinná, v souladu s příslušnými právními předpisy, poskytovat investiční služby s odbornou péčí, čestně, spravedlivě a kvalifikovaně a v nejlepším zájmu klientů a také předcházet střetům zájmů v nejvyšším možném rozsahu. Banka proto přijala zejména následující organizační opatření:

organizační a fyzické bariéry pro informační toky; vydání vnitřních předpisů pro obchody zaměstnanců; vedení seznamů investičních nástrojů (watch list a restriction list), u kterých může dojít ke střetu zájmů (obchody s investičními nástroji vedenými na watch list jsou pro Banku a její zaměstnance povoleny, ale podléhají centrálnímu monitorování; obchody s investičními nástroji vedenými na restriction list nejsou pro Banku a její zaměstnance povoleny); vedení seznamu zasvěcených osob (tj. zaměstnanců, kteří mají k dispozici vnitřní informaci); průběžné monitorování všech obchodů zaměstnanců; při provádění pokynů Banka jedná dle svých pravidel provádění pokynů; zavedení etického kodexu pro zaměstnance a školení zaměstnanců.

Pokud střet zájmů nelze odvrátit výše uvedenou dělbu odpovědností, ani výše uvedenými organizačními opatřeními, Banka informuje Klienta o daném střetu zájmů. V případě neodvratitelného střetu mezi zájmy Banky a Klienta, Banka vždy dá přednost zájmům Klienta před svými zájmy. Pokud dojde k neodvratitelnému střetu zájmů mezi klienty navzájem, Banka zajistí spravedlivé zacházení se všemi klienty. V případě neodvratitelného střetu zájmů může Banka také odmítnout poskytnutí investiční služby (např. neposkytne investiční poradenství nebo doporučení, které se týká daného investičního nástroje). Na žádost Klienta Banka poskytne další informace o řešení každého takového střetu zájmů.

2.4 **Informace o investičních nástrojích.** Akcie je cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se na řízení akciové společnosti, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku akciové společnosti.

Dluhopis je zastupitelný cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a povinnost emitenta toto právo uspokojit.

Podílový list je cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva plynoucí z právních předpisů nebo statutu fondu.

Opce je derivát, jehož majitel má právo, nikoliv však povinnost koupit nebo prodat dohodnuté množství podkladového aktiva za předem stanovených podmínek a předem stanovenou cenu.

Warrant je cenný papír, který opravňuje nabytí podkladové aktivum (obvykle akcii) od emitenta warrantu. Warrant má podobné vlastnosti jako opce, obvykle se však emituje na delší dobu.

Investiční certifikát je cenný papír dluhového charakteru, jehož hodnota nebo výnos závisí od určitého podkladového aktiva (např. akciového indexu). S investičními certifikáty se obchoduje na organizovaných trzích, příp. jejich emitenti působí jako tvůrci trhu, tj. neustále nabízejí prodej a nákup investičních certifikátů.

Futures je standardizovaným derivátem obchodovaným na organizovaných trzích, který je termínovým obchodem; podkladovým aktivem mohou být cenné papíry, indexy, úrokové míry, měny, komodity apod.

OTC (over-the-counter) derivát je investiční nástroj, který není obchodován na organizovaných trzích (swapy, forwardy, opce).

Strukturované nástroje jsou investiční nástroje, které jsou vytvořeny z více finančních nástrojů (např. prémiový vklad, jehož výnos závisí od určitého podkladového aktiva).

2.5 **Rizika spojená s investičními nástroji a investičními službami.** Banka upozorňuje Klienta, že s obchody s investičními nástroji jsou spojena rizika, která mohou mít vliv na výnosnost nebo ztrátovost každé investice. Investování do investičních nástrojů není vhodné pro každého a u každé investice je možnost, že investor nedosáhne očekávaného výnosu nebo ztratí část či dokonce celou investovanou částku (a to i v případě, že se jedná o tzv. zajištěné produkty). Některé investiční nástroje v sobě nesou riziko vzniku dodatečných finančních závazků.

Obecně platí, že s potenciálně vyšším ziskem je spojeno větší riziko. Riziko zpravidla klesá s dobou trvání investice (investiční horizont), ale žádný investiční horizont nezaručuje snížení rizika na nulu. Výnosy investičních nástrojů dosažené v minulém období nejsou zárukou budoucích výnosů. Celkové riziko investičního portfolia lze snížit investováním do různých druhů investičních nástrojů. Obchodování s investičními nástroji s využitím tzv. pákového efektu znamená zvýšené riziko. Za plnění daňových povinností souvisejících s investi-

emi do investičních nástrojů odpovídá Klient. Banka doporučuje Klientovi, aby nikdy nenakupoval takové investiční nástroje, u kterých plně nerozumí jejich podmínkám a rizikům včetně rozsahu potenciální ztráty.

Obvyklá rizika spojená s investováním do investičních nástrojů jsou tato:

- kreditní riziko (riziko emitenta nebo riziko protistrany) je riziko ztráty v případě, že protistrana nedostojí svým závazkům (nebude schopna platit); v krajním případě hrozí ztráta celé investice;
- vypořádací riziko (settlement risk) je rizikem ztráty z nevypořádání obchodů;
- tržní riziko je rizikem ztráty při nepříznivé změně tržních podmínek, zejména úrokové míry (úrokové riziko), cen akcií (akciové riziko), cen komodit (komoditní riziko), kurzů měn (kurzové nebo též měnové riziko); mezi tržní rizika patří také:
 - riziko likvidity, které je rizikem ztráty v případě malé likvidity trhů, tj. daný investiční nástroj není možno ve zvoleném okamžiku prodat či koupit nebo je možné obchod v daném okamžiku realizovat pouze za nevýhodnou cenu (rozíl mezi kupní a prodejní cenou je velký); a
 - riziko volatility (kolísavosti), které je rizikem krátkodobých či dlouhodobých výkyvů cen (špatné načasování investice může vést ke značným ztrátám);
- operační riziko je rizikem ztráty v případě lidských chyb, podvodů nebo nedostatků informačních systémů;
- právní riziko je rizikem ztráty v případě právní nevyzpytatelnosti smluvních podmínek;
- riziko názvosloví je riziko, že různé pojmy jsou na finančních trzích vykládány různě a v některých případech nemusí být zcela jasná skutečná povaha investičního nástroje;
- inflační riziko ovlivňuje reálný výnos investičních nástrojů (vysoká inflace může způsobit, že investor dosáhne menšího nebo záporného reálného výnosu);
- globální riziko představuje nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci globálního poklesu ekonomik a finančních trhů;
- sektorové riziko je nebezpečí změny ceny investičních nástrojů v rámci poklesu příslušného odvětví;
- politické riziko znamená nebezpečí změny ceny nebo převoditelnosti investičních nástrojů z důvodu změny politické situace;
- riziko derivátových investičních nástrojů, jejichž hodnota závisí od ceny podkladového aktiva; některé derivátové investiční nástroje využívají pákového efektu, tj. jejich hodnota závisí na růstu nebo poklesu ceny podkladového aktiva podle dohodnutého poměru, proto i malá změna ceny podkladového aktiva může vyvolat významné snížení hodnoty investičního nástroje nebo i ztrátu celé investice.

Výše uvedená rizika se v různé míře vztahují na všechny investice a investiční nástroje. Rizika typická pro jednotlivé skupiny investičních nástrojů jsou specifikována níže.

Investiční nástroj	Typická rizika
Akcie v české měně	akciové riziko a riziko volatility
Akcie v cizí měně	akciové riziko, riziko volatility a měnové riziko
Certifikáty investiční v české měně	kreditní riziko, riziko názvosloví, riziko likvidity, riziko volatility a riziko derivátových investičních nástrojů
Certifikáty investiční v cizí měně	kreditní riziko, riziko názvosloví, riziko likvidity, riziko volatility a riziko derivátových investičních nástrojů a měnové riziko
Dluhopisy státní v české měně	kreditní riziko a úrokové riziko
Dluhopisy státní v cizí měně	kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko
Dluhopisy korporátní v české měně	kreditní riziko a úrokové riziko
Dluhopisy korporátní v cizí měně	kreditní riziko, úrokové riziko a měnové riziko
Deriváty veřejně obchodované (futures, opce)	riziko derivátových investičních nástrojů
Deriváty OTC (forwardy, opce, swapy)	riziko derivátových investičních nástrojů a kreditní riziko

Investiční nástroj	Typická rizika
Fondy peněžního trhu a krátkodobých dluhopisů	úrokové riziko
Fondy dluhopisové	kreditní riziko a úrokové riziko
Fondy smíšené	kreditní riziko, úrokové riziko a akciové riziko
Fondy akciové	kreditní riziko, úrokové riziko, akciové riziko a riziko volatility
Fondy v cizí měně	výše uvedená rizika dle typu fondu a měnové riziko
Fondy speciální (např. nemovitostní, komoditní)	tržní riziko dle investičního portfolia
Fondy hedge	riziko derivátových investičních nástrojů
Strukturované vklady	omezené kreditní riziko (vklad je pojištěn do zákonem stanovené výše); tržní riziko (týká se pouze výnosu)

Další informace o rizicích spojených s investováním do investičních nástrojů jsou uvedeny ve Slovníku investičních pojmů, který je k dispozici na internetových stránkách Banky (www.csas.cz).

- 2.6 **Informace o ochraně majetku Klienta.** Při některých obchodech je nutné, aby si Klient u Banky zřídil zvláštní běžný účet, který slouží pro skládání záloh na nákup investičních nástrojů (včetně záloh na poplatky) a k vypořádání obchodů s investičními nástroji (dále jen „Investiční účet určený pro poskytování investičních služeb“). Pohledávky Klienta vůči Bance z těchto vkladů jsou za podmínek a v rozsahu stanovených zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, pojištěny v rámci systému pojištění pohledávek z vkladů, který provozuje Fond pojištění vkladů. Investiční nástroje svěřené Klientem Bance jsou za podmínek a v rozsahu stanovených zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, chráněny záručním systémem, který provozuje Garanční fond obchodníků s cennými papíry.

Investiční nástroje koupené v České republice jsou uloženy nebo evidovány v České republice v příslušné evidenci investičních nástrojů. Na tyto investiční nástroje se aplikuje české právo.

Investiční nástroje koupené v zahraničí jsou drženy u zahraničních správců nebo depozitářů cenných papírů (dále jen „Depozitář cenných papírů“). Banka vybírá za své Depozitáře cenných papírů renomované banky působící na příslušném trhu a při jejich výběru postupuje s odbornou péčí. Banka drží investiční nástroje Klienta na účtech u stejných Depozitářů cenných papírů, u kterých Banka drží své vlastní investiční nástroje. Banka odpovídá za porušení odborné péče při výběru Depozitáře cenných papírů, ale neodpovídá za porušení právních povinností Depozitáře cenných papírů, ani za jeho případný úpadek.

Investiční nástroje jsou u Depozitářů cenných papírů obvykle drženy na zákaznických sběrných účtech (nominee accounts, omnibus accounts) otevřených Bankou na její jméno s odlišením od vlastních účtů Banky (v případech, kde je to možné a vhodné, Banka zřídí účet na jméno Klienta). Banka drží investiční nástroje svých klientů u Depozitářů cenných papírů odděleně od účtů, na kterých jsou drženy investiční nástroje Banky. Klient je vždy oprávněn obdržet takový podíl z investičních nástrojů držných v zahraničí na sběrném účtu, který odpovídá počtu investičních nástrojů držných pro Klienta Bankou. Na investiční nástroje držené v zahraničí se aplikuje příslušné zahraniční právo a obchodní zvyklosti. Proto se práva Klienta k investičním nástrojům držným v zahraničí mohou lišit. Někteří Depozitáři cenných papírů mohou mít k jimi držným investičním nástrojům zástavní nebo obdobné právo k zajištění svých pohledávek vůči svým klientům. Zahraniční právní řády obvykle poskytují investorům ochranu v případě úpadku Depozitáře cenných papírů v tom smyslu, že jejich investiční nástroje držené Depozitářem cenných papírů se nestanou součástí majetkové podstaty úpadce. Avšak pokud zahraniční právní řád neposkytuje investorům dostatečnou právní ochranu nebo pokud Depozitář cenných papírů neplní řádně své povinnosti nebo pokud investiční nástroje Klienta nejsou od majetku Depozitáře cenných papírů identifikovatelné a rozlišitelné z jakéhokoliv důvodu a Depozitář cenných papírů se ocitne v úpadku, existuje riziko, že investiční nástroje Klienta se stanou součástí majetkové podstaty úpadce a Klient bude muset své pohledávky uplatnit v úpadkovém řízení jako nezajištěný věřitel.

Bez souhlasu Klienta Banka nepoužije jeho investiční nástroje k obchodům na vlastní účet Banky nebo k obchodům na účet jiného klienta. V případě použití investičních nástrojů Klienta k takovýmto obchodům bude Banka informovat Klienta o svých povinnostech vyplývajících z právních předpisů.

- 2.7 **Kategorizace Klienta.** V souladu s právními předpisy Banka kategorizuje své klienty na: zákazníky, kteří nejsou profesionální (dále jen „neprofesionální zákazníci“), na profesionální zákazníky a na způsobilé protistrany. Nejvyšší stupeň ochrany je poskytován neprofesionálním zákazníkům a nejnižší stupeň ochrany je poskytován způsobilým protistranám. V případě, že Klient od Banky neobdrží písemné vyrozumění o zařazení do kategorie profesionálních zákazníků nebo kategorie způsobilých protistran, znamená to, že Banka zařadila Klienta do kategorie neprofesionálních zákazníků a je mu poskytován nejvyšší stupeň ochrany. Klient s vyšším stupněm ochrany může být na základě své žádosti a po splnění zákonem stanovených podmínek přeřazen do kategorie s nižším stupněm ochrany. Klient s nižším stupněm ochrany může být na základě své žádosti přeřazen do kategorie s vyšším stupněm ochrany.

- 2.8 **Pravidla provádění pokynů.** Pravidla provádění pokynů se vztahují pro obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů pro klienty. Banka stanovila pravidla a vyvinula postupy pro provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů, jejichž cílem je zajistit dosažení nejlepšího možného výsledku vzhledem k podmínkám a situaci na trhu. Mezi nejdůležitější zásady pravidel provádění pokynů patří tato:

Banka v pravidlech provádění pokynů stanovila podrobnosti zpracování pokynů klientů k obstarání koupě nebo prodeje investičních nástrojů v závislosti na kategorii klienta, typu použitého distribučního kanálu, typu investičního nástroje a dalších relevantních faktorech.

Pokyny k obstarání koupě nebo prodeje investičního nástroje jsou Bankou prováděny na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech nebo mimo tato převodní místa, přičemž volba mezi těmito místy je dána pravidly provádění pokynů nebo je ovlivněna podmínkami, které Klient pro realizaci pokynu stanoví.

Primárními faktory pro výběr převodního místa, na kterém má být určitý pokyn proveden, je cena a celkové náklady na provedení pokynu. Pokud několik převodních míst nabízí stejné podmínky z hlediska ceny a nákladů, je rychlost a pravděpodobnost provedení pokynu, vyjádřená likviditou trhu, dalším faktorem, který Banka bere v úvahu. Vedle těchto primárních faktorů mohou také další okolnosti ovlivnit výběr převodního místa (např. obchodní hodiny trhu, technické limity trhu při zadávání pokynů, standardy vypořádání obchodů, atd.).

V případě akcií Banka provádí pokyn na převodním místě, na kterém je akcie obchodována. Pokud je akcie obchodována na více převodních místech, Banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je akcie obchodována na Burze cenných papírů Praha, a.s., Banka provádí pokyn na tomto převodním místě, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v České republice. Pokud je akcie obchodována na převodním místě, na který Banka nemá přímý přístup (např. Banka není členem daného regulovaného trhu), Banka předává pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se dané akcie na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny týkající se akcií, poskytne Banka Klientovi na vyžádání.

V případě dluhopisů Banka provádí pokyny prodejem nebo koupí dluhopisů na svůj vlastní účet, a to i v případě, že je daný dluhopis přijatý k obchodování na regulovaném trhu, protože likvidita ohledně dluhopisů je na těchto trzích obvykle velmi nízká a nelze na nich dosáhnout nejlepších podmínek. Cena každého dluhopisu je stanovována Bankou s ohledem na aktuální situaci na trhu.

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se obchoduje na regulovaných trzích (Exchange Traded Funds – ETF), Banka předává pokyny k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daného ETF na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny týkající se ETF, poskytne Banka Klientovi na požádání.

V případě cenných papírů kolektivního investování, se kterými se neobchoduje na regulovaných trzích, Banka provádí pokyny jen v případě, že je distributorem daného cenného papíru. V těchto případech Banka provádí pokyny nákupem (upsáním) nebo prodejem (zpětným odkupem) přímo u emitenta daných cenných papírů kolektivního investování, příp. u osoby pověřené touto činností emitentem.

V případě dalších investičních nástrojů obchodovaných na převodních místech (např. warranty, investiční certifikáty, futures, burzovní opce), Banka provádí pokyn na převodním místě s nejvyšší likviditou. Pokud je takový investiční nástroj obchodován na Burze cenných papírů Praha, a.s., Banka provádí pokyn na tomto převodním místě, protože se jedná o regulovaný trh s nejvyšší likviditou v České republice. Pokud je takový investiční nástroj obchodován na převodním místě, na který Banka nemá přímý přístup (např. Banka není členem daného regulovaného trhu), Banka předává pokyn k provedení finančnímu zprostředkovateli, který provádí pokyny týkající se daných investičních nástrojů na převodním místě s nejvyšší likviditou. Aktuální seznam finančních zprostředkovatelů, kterým Banka předává pokyny týkající se uvedených investičních nástrojů, poskytne Banka Klientovi na požádání.

V případě investičních nástrojů (jiných než cenných papírů kolektivního investování), se kterými se neobchoduje na žádných převodních místech (např. OTC finanční deriváty, OTC komoditní deriváty), Banka provádí pokyn uzavřením obchodu s Klientem na svůj vlastní účet. Cena (a další podmínky) takového investičního nástroje je stanovena s ohledem na aktuální situaci na trhu a také s ohledem na kredibilitu Klienta.

Přestože cílem pravidel provádění pokynů je dosáhnout nejlepšího možného výsledku vzhledem k daným podmínkám a situaci na trhu, Banka nemůže, s ohledem na komplexnost a dynamiku finančních trhů a postupy na těchto trzích používané, zajistit nejlepší možný výsledek pro každý jednotlivý pokyn. Cílem pravidel provádění pokynů je dosahovat trvale vysokého podílu pokynů, ve vztahu ke kterým bylo při jejichž realizaci dosaženo nejlepšího možného výsledku.

Pokud Klient instruuje Banku při zadání pokynu výslovně ohledně některých podmínek provedení pokynu (např. Klient určí převodní místo pro provedení svého pokynu), bude Banka postupovat v souladu s touto instrukcí. Avšak, taková výslovná instrukce Klienta může Bance bránit v provedení pokynu v souladu s principy pravidel provádění pokynů Banky. To může vést k důsledku, že bude nemožné dosáhnout nejlepšího možného výsledku pro provedení pokynu ve smyslu pravidel Banky pro provádění pokynů.

Komplexnost a dynamika finančních trhů, stejně jako výskyt mimořádných událostí, mohou způsobit, že se Banka, sledující základní cíle pravidel provádění pokynů, v některých případech může rozhodnout provést pokyn jiným způsobem, než který je uvedený v jejich pravidlech provádění pokynů.

Pravidla provádění pokynů, především principy volby převodního místa, jakož i efektivnost samotných pravidel provádění pokynů, je Bankou pravidelně přezkoumávána. Přezkoumání pravidel provádění pokynů Banka provede také vždy neprodleně po významné změně situace v infrastruktuře finančních trhů nebo změně jiného faktoru, schopného ovlivnit dosažení nejlepšího možného výsledku pro klienty nebo jiného cíle pravidel provádění pokynů

- 2.9 **Pobídky.** V souvislosti s poskytováním investičních služeb v nejlepším zájmu všech dotčených subjektů Banka informuje, že podle existujících smluvních ujednání s třetími stranami (obhospodařovateli fondů kolektivního investování) mohou být Bankou přijímány pobídky od takových třetích stran. Tyto pobídky od třetích stran slouží ke zlepšení kvality služeb poskytovaných Klientům Banky nebo zajišťují kvalitu péče Banky o klienty z dlouhodobého hlediska. Banka výslovně prohlašuje, že přijímání uvedených pobídek není v rozporu s její povinností jednat v nejlepším zájmu Klienta. Pro následující druhy investičních nástrojů jsou pobídky přijímány od třetích stran ve formě poplatku z objemu obhospodařovaného majetku ve fondu (jako odměna Banky za distribuci těchto produktů):

Fondy ISČS a REICO	
Akciové fondy	0 až 2,00 %
Dluhopisové fondy	0 až 1,20 %
Ostatní fondy	0 až 1,36 %
Fondy ERSTE-SPARINVEST	
Akciové fondy	0 až 1,17 %
Dluhopisové fondy	0 až 0,65 %
Ostatní fondy	0 až 0,84 %
Fondy třetích stran	0 až 1,25 %

V případě, že Banka využívá k distribuci investičních nástrojů investiční zprostředkovatele nebo vázané zástupce, vyplácí těmto osobám provize. Banka poskytuje investiční poradenství při obhospodařování vybraných fondů a za tuto službu dostává od správce příslušného fondu odměnu. Podrobnější informace Banka poskytne na požádání.

- 2.10 **Sdružování pokynů.** Banka je oprávněna sdružovat pokyny, tj. provádět pokyny Klienta nebo obchody na vlastní účet společně s pokyny jiných klientů, jestliže není pravděpodobné, že sdružení pokynů bude pro klienty, jejichž pokyny mají být sdruženy, méně výhodné, než jejich samostatné provedení. Pro případ sdružení pokynů Banka informuje Klienta, že sdružení jeho pokynu může být v určité situaci pro něj méně výhodné než jeho samostatné provedení. Banka stanovila pravidla rozdělení plnění a závazků u sdruženého pokynu, která jsou spravedlivá, dostatečně přesná, upřednostňují zájem Klienta a obsahují také pravidla pro určení vlivu objemu obchodu a jeho ceny na rozdělení plnění a závazků z provedení sdruženého pokynu a pravidla dílčího provedení sdruženého pokynu tak, aby rozdělení plnění a závazků ze sdruženého pokynu nepoškodilo žádného klienta. V případě dílčího provedení sdruženého pokynu jsou plnění a odpovědné závazky ze sdruženého pokynu přednostně přiznány klientům.

- 2.11 **Poplatky a náklady.** Klient je povinen platit Bance poplatky za investiční služby poskytované Bankou a náklady související s jejich poskytnutím podle Sazebníku České spořitelny, a.s., pro bankovní obchody (dále jen "Sazebník") platného v den provedení zpoplatňovaného úkonu nebo poplatky a náklady dohodnuté v příslušné smlouvě. Klient bere na vědomí a výslovně souhlasí s tím, že Banka je oprávněna Sazebník jednostranně měnit. Banka upozorní Klienta na datum účinnosti nového, resp. upraveného znění Sazebníku v dostatečném časovém předstihu před jeho účinností ve veřejných prostorách svých obchodních míst a na své internetové stránce (www.csas.cz). Aktuální znění Sazebníku je k dispozici na obchodních místech Banky a na internetových stránkách Banky (www.csas.cz). S poskytováním investičních služeb nebo s obchody spojenými s investičními nástroji mohou vzniknout Klientovi další náklady, včetně daní, které neplatí Banka a ani je neúčtuje Klientovi.

- 2.12 **Smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku.** Pokud Banka s Klientem uzavře smlouvu o finančních službách s použitím prostředků komunikace na dálku, které umožňují uzavřít smlouvu bez současné fyzické přítomnosti Banky a Klienta, je Banka povinna dodržovat povinnosti podle § 54a a násl. zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník. Prostředky komunikace na dálku umožňující individuální jednání mohou být použity jen tehdy, jestliže Klient jejich použití neodmítl. Pouze s předchozím výslovným souhlasem Klienta mohou být použity automatické telefonní systémy bez (lidské) obsluhy, faxové přístroje a automatické rozesílání elektronické pošty. Pro případ, že Banka uzavře s Klientem smlouvu o finančních službách na dálku, Banka informuje Klienta, že hlavním předmětem podnikání Banky je poskytování bankovních a investičních služeb a že státní dozor nad činností Banky vykonává Česká národní banka, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1. Pokud Banka Klientovi neposkytne informace stanovené zákonem, má Klient právo odstoupit od smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku ve lhůtě 3 měsíců ode dne, kdy se o porušení uvedených povinností Banky dozví. Od smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku má dále Klient právo odstoupit bez uvedení důvodu a bez jakékoliv sankce ve lhůtě 14 dnů ode dne uzavření smlouvy nebo ode dne, kdy mu byly předány informace podle § 54b odst. 8 nebo 9 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, nastal-li tento den po uzavření smlouvy. Klient nemá právo na odstoupení u finančních služeb, jejichž cena závisí na pohybec cen na finančních trzích, které Banka nemůže ovlivnit, jako jsou služby vztahující se k devizovým hodnotám a investičním nástrojům. Právo na odstoupení dále Klient nemá u smluv, u nichž bylo zcela splněno oběma smluvními stranami na výslovnou žádost Klienta před výkonem Klientova práva na odstoupení. Klient vykoná své právo na odstoupení oznámením zaslaným prokazatelným způsobem na adresu sídla Banky nebo na adresu, která mu byla v komunikaci s Bankou sdělena; lhůta k uplatnění práva na odstoupení je zachována, pokud bylo oznámení písemně odesláno před uplynutím této lhůty. Odstoupí-li Klient od smlouvy o finančních službách uzavírané na dálku, Banka může po něm požadovat neprodleně zaplacení částky pouze za do té doby skutečně poskytnutou službu. Banka však nebude požadovat zaplacení za poskytnutou službu, pokud zahájila plnění smlouvy uzavřené na dálku před uplynutím lhůty pro odstoupení bez souhlasu Klienta nebo pokud Klienta neinformovala o částce podle předchozí věty. Smlouvy o finančních službách uzavíraných na dálku mezi Klientem a Bankou se řídí právem České republiky a k řešení případných sporů z nich jsou příslušné soudy České republiky.

- 2.13 **Reklamacce a stížnosti.** Klient může podávat reklamacce a stížnosti týkající se investičních služeb poskytovaných Bankou. S reklamací a stížnostmi se Klient může obracet na kterékoliv obchodní místo Banky (v zájmu urychleného vyřízení reklamacce nebo stížnosti Banka doporučuje, aby se Klient obracel se svými reklamacími nebo

stížnostmi na obchodní místo Banky, na kterém byla předmětná investiční služba poskytnuta) nebo na tým ombudsmana Banky. V zájmu urychleného vyřízení každé reklamace nebo stížnosti Banka doporučuje, aby každá reklamace nebo stížnost byla podána do 30 dnů od poskytnutí předmětné investiční služby nebo od doručení konfirmace nebo jiného oznámení doručeného Bankou Klientovi. Každá reklamace nebo stížnost bude obvykle vyřízena Bankou během 30 dnů od jejího doručení Bance; tato doba může být ve zvláštních případech prodloužena, zvláště je-li to nutné pro řádné rozhodnutí o reklamaci nebo stížnosti. Ke každé písemné reklamaci nebo stížnosti Klienta bude Klientovi zasláno písemné stanovisko Banky doporučenou poštou nebo předáno přímo Klientovi. Klient je oprávněn předložit svou reklamaci nebo stížnost týkající se Bankou poskytovaných investičních služeb České národní bance nebo Burze cenných papírů Praha, a.s. Klient, kterému je Bankou poskytována investiční služba, je oprávněn požádat Banku, aby mu umožnila nahlédnout do zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, do vyhlášek České národní banky, do Burzovních pravidel a do předpisů společnosti, která vypořádává burzovní obchody uzavřené na Burze cenných papírů Praha, a.s.

2.14 **Burzovní pravidla a obchodní praxe Banky.** Vzhledem k tomu, že Banka je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s., je povinna při poskytování investičních služeb dodržovat povinnosti vyplývající z Burzovních pravidel Burzy cenných papírů Praha, a.s., (dále jen "Burzovní pravidla") a je povinna od Klienta vyžadovat dodržování pravidel vyplývajících z Burzovních pravidel. Podmínkou poskytnutí investičních služeb Bankou je dodržování také dalších pravidel, které Banka uplatňuje ve své obchodní praxi. Jedná se o tato pravidla, která vyplývají z Burzovních pravidel, resp. z obchodní praxe Banky: (i) Klient, který je právníčkou osobou, je při uzavření smlouvy s Bankou o poskytnutí investiční služby povinen předložit originál (úředně ověřenou kopii) výpisu z obchodního rejstříku ne starší než 30 dnů v době podpisu smlouvy nebo originál (úředně ověřenou kopii) jiného dokladu dokládajícího oprávněnost podpisu za Klienta (např. zápis z valné hromady předložený k návrhu na zápis do obchodního rejstříku); (ii) při jiné než osobní formě jednání Klienta s Bankou musí být podpis Klienta na smlouvě vždy úředně ověřen; (iii) podpis Klienta na plné moci předložené Bance musí být vždy úředně ověřen, přičemž údaje o Klientovi uvedené v textové části plné moci a v ověřovací doložce musí být vždy shodné, u právnických osob musí údaje na ověřovací doložce souhlasit s údaji o statutárním zástupci uvedenými ve výpisu z obchodního rejstříku (ne starším než 30 dnů v době podpisu plné moci); (iv) Banka může požadovat, aby cizojazyčné listiny předkládané Klientem Bance byly přeloženy do českého jazyka s úřední doložkou o správnosti překladu vystavenou soudním tlumočnickem – překladatelem registrovaným v České republice. Pokud Klient nevyhoví výše uvedeným požadavkům, Banka s Klientem neuzavře smlouvu, resp. je oprávněna smlouvu, u které došlo ze strany Klienta k nedodržení uvedených požadavků, vypovědět s okamžitou účinností. Klient souhlasí s tím, aby Banka předložila kontrolním orgánům Burzy cenných papírů Praha, a.s., veškeré informace týkající se obchodování s investičními nástroji pro Klienta.

2.15 **Odpovědnost.** Banka odpovídá Klientovi za škodu, kterou mu způsobila porušením svých právních povinností. Banka ale nenese odpovědnost za škodu způsobenou nečinností, selháním nebo chybami burz, vypořádacích středisek, případně jinými osobami či přenosem dat, či jinými okolnostmi vylučujícími odpovědnost. Banka dále nenese odpovědnost za nemožnost realizování pokynu Klienta z důvodu uvedení chybných, neúplných nebo nepravdivých údajů Klientem v pokynu či smlouvě, za ztráty, které Klientovi vzniknou pohybem tržní hodnoty investičních nástrojů, ani za škodu, která vznikne porušením smlouvy ze strany Klienta. Banka nenese odpovědnost za ztráty či ušlý zisk způsobený nedodáním investičních nástrojů protistranou obchodu. Klient odpovídá za škodu způsobenou předáním nesprávných a neúplných údajů, dokumentů či podkladů vyžadovaných Bankou v souvislosti s investiční službou.

2.16 **Smlouva o majetkových účtech.** Je-li k poskytnutí investiční služby nutné otevření majetkového účtu v evidencích investičních nástrojů, které vede Banka, Klient a Banka uzavřou Smlouvu o zřízení a vedení majetkových účtů investičních nástrojů (dále jen „Smlouva o majetkových účtech“). Na základě Smlouvy o majetkových účtech Banka ve svých evidencích investičních nástrojů zřídí a bude vést pro Klienta majetkové účty pro všechny typy investičních nástrojů, do kterých může Klient investovat dle těchto Podmínek. Ukončením účinnosti Smlouvy o majetkových účtech pozbývá účinnost také Komisionářská smlouva a Obstaratelská smlouva (jak jsou tyto pojmy definovány níže), byly-li

mezi Bankou a Klientem uzavřeny. V případě, že Klient nemá na svých majetkových účtech žádné investiční nástroje, Banka Klientovi nezasílá přehled jeho investičního portfolia. Jsou-li k majetkovým účtům investičních nástrojů vyhotoveny podpisové vzory Klienta a/nebo jeho zmocněnců, musí být pokyny k nakládání s investičními nástroji evidovanými na daných majetkových účtech, podané Bance v listinné podobě, podepsány v souladu s podpisovými vzory.

Banka je oprávněna rozhodnout o tom, že cenné papíry evidované na majetkovém účtu Klienta v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., se kterým Klient nakládá prostřednictvím Banky jako účastníka Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., budou převedeny na majetkový účet zákazníků Banky v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., a v návaznosti na to na majetkový účet vlastníka vedený pro Klienta v navazující evidenci vedené Bankou. Banka se zavazuje tuto změnu způsobu evidence cenných papírů Klienta písemně oznámit Klientovi v dostatečném předstihu a Klient je oprávněn po obdržení tohoto oznámení vyslovit s převodem cenných papírů na majetkový účet vlastníka vedený pro Klienta v navazující evidenci Banky nesouhlas, a to nejpozději do 10 pracovních dnů od doručení oznámení Banky.

2.17 **Investiční poradenství.** Banka neposkytuje Klientovi investiční poradenství za žádných okolností bez provedení testu vhodnosti. V souvislosti s poskytováním investičního poradenství Banka odpovídá za to, že řádně provede test vhodnosti, řádně jej vyhodnotí a doporučí Klientovi provedení obchodu(ů) s investičními nástroji, který(é) je(jsou) podle výsledku testu vhodnosti pro Klienta vhodný(é). Banka při poskytnutí investičního poradenství nezaručuje Klientovi zhodnocení nebo míru zhodnocení majetku Klienta, ani dosažení výnosů nebo míru výnosů z majetku Klienta. Banka dále nezaručuje, že nemůže dojít ke znehodnocení majetku Klienta a ztrátám na straně Klienta v souvislosti s obchody doporučenými Bankou v rámci investičního poradenství. Poskytování investičního poradenství se řídí těmito podmínkami i v případě, že smlouva o poskytnutí investičního poradenství je uzavřena v ústní formě.

3. OBCHODOVÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH

3.1 **Komisionářská smlouva.** V případě, že Banka a Klient uzavřou Komisionářskou smlouvu o obstarání koupě a prodeje cenných papírů a jejich správě (dále jen „Komisionářská smlouva“), platí pro jejich smluvní vztah vedle obecné části a úvodních a závěrečných ustanovení těchto Podmínek také tato část 3. Podmínek. Předmětem Komisionářské smlouvy je obstarávání koupě a prodeje tuzemských a zahraničních cenných papírů jménem Banky a na účet Klienta a jejich správa v rozsahu stanoveném těmito Podmínkami. Předmětem Komisionářské smlouvy není obstarávání koupě a prodeje cenných papírů emitovaných subjekty kolektivního investování obchodovaných mimo regulované trhy nebo mnohostranné obchodní systémy (na základě Komisionářské smlouvy lze tedy např. obstarávat také obchody na regulovaném trhu s cennými papíry emitovanými tzv. Exchange Traded Funds – ETF).

3.2 **Pokyny Klienta.** Po dobu účinnosti Komisionářské smlouvy je Klient oprávněn podávat Bance pokyny k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů. Klient může v příloze Komisionářské smlouvy zmocnit třetí osoby, aby jeho jménem podávaly Bance pokyny k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, aby jeho jménem poskytly Bance veškeré informace, které Banka k provedení pokynu vyžaduje (včetně vyplnění případných investičních dotazníků jménem Klienta) a aby prováděly všechny další úkony související s obstaráním koupě nebo prodeje cenných papírů. Klient je povinen poskytnout svým zmocněncům všechny relevantní informace. Pokyn může podat osobně Klient nebo jeho zmocněnec, který je uveden v příloze Komisionářské smlouvy, a to v písemné formě v pobočce Banky a na tiskopisu Banky nebo telefonicky. Podmínkou telefonického podávání pokynů je, že osoba podávající pokyn (tj. Klient nebo jeho zmocněnec) má s Bankou sjednanou službu SERVIS 24 nebo SERVIS 24 Start umožňující identifikaci osoby podávající telefonický pokyn. Telefonní čísla pro zadávání pokynů jsou k dispozici na internetové adrese Banky www.csas.cz nebo je lze získat na informační lince Banky 800 207 207. Banka přijímá telefonické pokyny jen ve vztahu k vybraným cenným papírům, o těchto cenných papírech bude Banka informovat Klienta na základě jeho žádosti.

- 3.3 **Náležitosti pokynů Klienta.** Klient může v pokynu stanovit nejnižší nebo nejvyšší cenu, za kterou požaduje cenný papír prodat nebo koupit (pokyn LIMIT). V případě, že Klient neurčí žádnou cenovou podmínku nebo ji určí slovy „co nejlépe“ (pokyn MARKET), Banka koupí cenné papíry za nejnižší cenu, za kterou je možné cenné papíry při vynaložení odborné péče koupit, nebo prodá cenné papíry za nejvyšší cenu, za kterou je možné cenné papíry při vynaložení odborné péče prodat. Klient může realizaci svého pokynu (pokyn STOP LOSS) vázat na splnění podmínky, že předmětné cenné papíry se zobchodují na trhu za určitou cenu (aktivační cena), resp. za cenu vyšší než aktivační cena (v případě nákupu) nebo za cenu nižší než aktivační cena (v případě prodeje) nebo může realizaci svého pokynu vázat na splnění jiné podmínky. Bližší podmínky pro podávání pokynů STOP LOSS jsou k dispozici na internetové adrese Banky www.csas.cz. Klient může určit, aby se cenné papíry po splnění stanovené podmínky zobchodovaly buď za určitou cenu (pokyn STOP LOSS LIMIT), anebo „co nejlépe“, resp. neurčí žádnou cenovou podmínku (pokyn STOP LOSS MARKET). Klient musí ve svém pokynu určit datum, do kterého má být Bankou uplatňována koupě nebo prodej cenných papírů (časový limit). Časový limit může být na Burze cenných papírů Praha, a.s., maximálně 1 měsíc ode dne předání pokynu Bance. Informaci o maximálních časových limitech na zahraničních trzích poskytne Banka Klientovi na vyžádání. Pokud Klient v pokynu nestanoví žádný časový limit, bude jeho pokyn uplatňován po dobu jednoho obchodního dne ode dne předání pokynu Bance.
- 3.4 **Realizace pokynů Klienta.** Banka je povinna obstarat koupi nebo prodej cenného papíru v nejbližším možném termínu v návaznosti na své provozní podmínky a provozní podmínky příslušného trhu, na kterém má být Obchod obstarán. Klient souhlasí s případnou částečnou realizací pokynu. Banka se může svého závazku zprostit i tak, že prodá Klientovi cenný papír ze svého majetku nebo od Klienta cenný papír koupí. Klient může pokyn zadaný Bance zrušit jen pokud je to vzhledem ke stavu realizace rušeného pokynu možné a pokud s takovým zrušením vysloví Banka písemný souhlas. Pokyny, které nebudou podány stanoveným způsobem, nebudou mít stanovenou formu nebo nebudou mít stanovené náležitosti, Banka není povinna provést. Banka není povinna provést ani pokyny, o jejichž pravosti má pochybnost.
- 3.5 **Obecné podmínky obstarání koupě a prodeje cenných papírů.** Banka si vyhrazuje právo odmítnout obstarání koupě určitých cenných papírů. V případě obstarání koupě cenných papírů je Klient povinen uhradit Bance na Investiční účet určený pro poskytování investičních služeb ještě před realizací pokynu poplatky dle Sazebníku, zálohu na předpokládané náklady Banky a zálohu na nákup cenných papírů. V případě obstarání prodeje cenných papírů je Klient povinen uhradit Bance na Investiční účet určený pro poskytování investičních služeb ještě před realizací pokynu poplatky dle Sazebníku a v relevantních případech také zálohu na předpokládané náklady Banky. Banka si vyhrazuje právo provést částečně, popřípadě neprovést nákup cenných papírů uvedený v pokynu, není-li tento dostatečně kryt peněžními prostředky. Udělí-li Klient Bance pokyn k obstarání prodeje cenných papírů, není Klient po dobu závaznosti tohoto pokynu oprávněn s těmito cennými papíry nakládat.
- 3.6 **Výpověď Komisionářské smlouvy.** Komisionářská smlouva se uzavírá na dobu neurčitou a může být kdykoliv vypovězena i bez uvedení důvodu kteroukoliv smluvní stranou, a to písemnou výpovědí doručenou druhé smluvní straně. Výpovědní lhůta činí jeden měsíc a začíná první den kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena druhé smluvní straně. Ve výpovědní lhůtě je Klient povinen dát Bance pokyny k obstarání prodeje nebo převodu cenných papírů evidovaných na majetkových účtech, které pro Klienta zřídila Banka. Ve výpovědní lhůtě je Banka povinna provést jen ty pokyny Klienta k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, které bude možné vypořádat přede dnem účinnosti výpovědi. Neprovedené pokyny Klienta zanikají dnem účinnosti výpovědi. Po pozbytí účinnosti Komisionářské smlouvy Banka neprovede žádný pokyn Klienta k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů. Po pozbytí účinnosti Komisionářské smlouvy Banka provede jen pokyny Klienta k převodu cenných papírů Klienta z jeho majetkových účtů zřízených Bankou na majetkové účty zřízené jiným obchodníkem s cennými papíry; Klient je povinen uhradit poplatky a náklady Banky spojené s takovým převodem. V případě, že bylo zaregistrováno pozastavení výkonu práva nakládat s cennými papíry (dále jen „Blokace“) ve prospěch Banky, náklady spojené se zrušením pozastavení výkonu práva Klienta nakládat se zaknihovanými cennými papíry v příslušné evidenci investičních nástrojů (dále jen „Deblokace“) je povinna uhradit ta smluvní strana, která podala výpověď Komisionářské smlouvy. Banka provede Deblokaci ke dni, ke kterému končí výpovědní lhůta; avšak v případě, že Klient má neuhrazené závazky vůči Bance z Komisionářské smlouvy, Banka je oprávněna Deblokaci provést až po úhradě dlužných závazků Klientem. Účinností výpovědi není dotčena povinnost Klienta zaplatit Bance poplatky za činnost dle Komisionářské smlouvy, provedené před účinností výpovědi, ani povinnost Klienta uhradit Bance náklady, které Bance vznikly při činnostech dle Komisionářské smlouvy, provedených před účinností výpovědi. Banka upozorňuje Klienta, že ukončením účinnosti Komisionářské smlouvy končí správa jeho zahraničních cenných papírů, proto Banka Klientovi doporučuje, aby tyto cenné papíry prodal, nebo je převedl k jinému obchodníkovi s cennými papíry ještě před ukončením účinnosti Komisionářské smlouvy, protože Banka poté nebude provádět jejich správu. S peněžními prostředky Klienta, které budou ke dni účinnosti výpovědi u Banky, naloží Banka dle dispozic Klienta. Ke dni účinnosti výpovědi musí být vyrovnány veškeré závazky mezi smluvními stranami.
- 3.7 **Obstarání koupě a prodeje zaknihovaných cenných papírů na tuzemských trzích.** Banka bude pro Klienta obstarávat koupi nebo prodej zaknihovaných cenných papírů na tuzemských trzích, zejména na Burze cenných papírů Praha, a.s. Bude-li to pro Klienta výhodnější, pokyny, které se týkají takového množství cenných papírů, se kterým se obchoduje v systému SPAD na Burze cenných papírů Praha, a.s. (tzv. loty), budou prováděny prostřednictvím tohoto systému. Klient souhlasí a bere na vědomí, že v rámci systému SPAD budou uspokojeny jen ty jeho pokyny, jejichž podmínkám odpovídá kotace některého z tvůrců trhu v rámci systému SPAD. Banka není povinna provést pokyn k obstarání koupě nebo prodeje zaknihovaných cenných papírů, pokud Klient nemá v příslušné evidenci investičních nástrojů zřízen majetkový účet nebo pokud bude jeho majetkový účet zrušen dříve než bude pokyn proveden. Banka jako obchodník s cennými papíry a účastník Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., je oprávněna zříditi si přístup na majetkový účet Klienta v příslušné evidenci investičních nástrojů. V případě, že Klient nemá takový majetkový účet nutný k provedení pokynu, je Banka oprávněna mu daný majetkový účet v příslušné evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., popř. v navazující evidenci zříditi.
- 3.8 **Obstarání koupě a prodeje listinných tuzemských cenných papírů.** Banka bude pro Klienta obstarávat také koupi nebo prodej listinných tuzemských cenných papírů. Před zadáním pokynu k obstarání koupě nebo prodeje listinných tuzemských cenných papírů je Klient povinen uzavřít s Bankou smlouvu o úschově listinných cenných papírů. Banka listinné tuzemské cenné papíry určené k prodeji předá do druhotné úschovy burzovního depozitáře, v případě nákupu listinných tuzemských cenných papírů jsou Bankou ponechány v druhotné úschově burzovního depozitáře, pokud není Klientem stanoveno jinak. Banka není povinna provést pokyn týkající se listinných tuzemských cenných papírů, nebo uschovat listinné tuzemské cenné papíry podle smlouvy o úschově listinných cenných papírů, pokud tyto jsou předmětem řízení o umoření nebo jsou poškozené, neúplné nebo nemají předepsané náležitosti, jsou zastavené, případně nejsou z jiného důvodu způsobilé k obchodování.
- 3.9 **Obstarání koupě a prodeje cenných papírů na zahraničních trzích.** Banka bude pro Klienta obstarávat koupi nebo prodej cenných papírů na zahraničních trzích, na kterých Banka obstarává koupi nebo prodej cenných papírů. Banka není povinna provést pokyn k obstarání prodeje cenných papírů, pokud Klient nemá dostatek cenných papírů na svém majetkovém účtu. K vypořádání obchodů s cennými papíry musí mít Klient zřízen peněžní účet v příslušné měně. Po zadání pokynu a po dobu jeho realizace není Klient oprávněn nakládat s cennými papíry a peněžními prostředky, které jsou předmětem pokynu. V případě, že nedojde k realizaci pokynu, Banka volně cenné papíry nebo peněžní prostředky Klienta bez odkladu poté, co zjistí, že nedošlo k realizaci pokynu a že skončila účinnost pokynu.
- 3.10 **Správa cenných papírů.** V rozsahu stanoveném v těchto Podmínkách Banka provádí správu akcií a cenných papírů emitovaných tzv. Exchange Traded Funds (ETF) (i) evidovaných na majetkovém účtu Klienta vedeném Bankou nebo (ii) evidovaných na majetkovém účtu Klienta v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., se kterým Klient nakládá prostřednictvím Banky jako účastníka Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., nebo v navazující evidenci Banky.

V rámci správy cenných papírů Banka:

(i) převezme pro Klienta výnosy cenných papírů (úroky nebo dividendy) a částky plynoucí z cenných papírů při jejich splatnosti nebo předčasné splatnosti (s výjimkou předčasného splacení podle volby Klienta jako majitele cenného papíru) a uvedené částky připsá na Investiční účet určený pro poskytování investičních služeb a

(ii) převezme a bude držet pro Klienta veškeré cenné papíry, které obdrží v důsledku výměny nebo rozdělení akcií, výplaty dividend ve formě akcií nebo jinak, přičemž Klient v případě volby mezi peněžní výplatu dividend a výplatu ve formě akcií předem souhlasí s peněžní výplatu.

Další úkony a činnosti v souvislosti se správou cenných papírů bude Banka provádět jen na základě zvláštní dohody s Klientem. V případě, že budou výnosy z cenných papírů vypláceny v jiné měně, než je měna, ve které se obchoduje na trhu, ve vztahu ke kterému ke dni výplaty výnosů Klientovi Banka aktuálně drží cenné papíry pro účely obchodování, budou v den připsání zkonvertovány do měny, ve které se obchoduje na uvedeném trhu, a to kurzem Banky deviza – nákup platným v den připsání na Investiční účet určený pro poskytování investičních služeb..

4. KOLEKTIVNÍ INVESTOVÁNÍ

4.1 Obstaravatelská smlouva. V případě, že Banka a Klient uzavřou Smlouvu o obstarání koupě a prodeje cenných papírů vydávaných subjekty kolektivního investování (dále jen „Obstaravatelská smlouva“), platí pro jejich smluvní vztah vedle obecné části a úvodních a závěrečných ustanovení těchto Podmínek také tato část 4. Podmínek. Předmětem Obstaravatelské smlouvy je obstarávání koupě a prodeje cenných papírů vydávaných tuzemskými nebo zahraničními subjekty kolektivního investování, jejichž distributorem je Banka. Obstaráním koupě cenného papíru se pro účely Obstaravatelské smlouvy rozumí obstarání cenného papíru na účet Klienta při vydání cenného papíru emitentem. Obstaráním prodeje cenného papíru se pro účely Obstaravatelské smlouvy rozumí obstarání zpětného odkupu cenného papíru emitentem na účet Klienta. Banka bude obstarávat koupi a prodej cenných papírů jménem Klienta a na účet Klienta nebo svým jménem a na účet Klienta, podle povahy cenného papíru. V případě potřeby Klient udělí Bance plnou moc nezbytnou k provedení pokynů Klienta v souvislosti s Obstaravatelskou smlouvou.

4.2 Pokyny Klienta. Po dobu účinnosti Obstaravatelské smlouvy je Klient oprávněn podávat Bance pokyny k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů. Klient může v příloze Obstaravatelské smlouvy zmocnit třetí osoby, aby jeho jménem podávaly Bance pokyny k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, aby jeho jménem poskytl Bance veškeré informace, které Banka k provedení pokynu vyžaduje (včetně vyplnění případných investičních dotazníků jménem Klienta) a aby prováděly všechny další úkony související s obstaráním koupě nebo prodeje cenných papírů. Klient se zavazuje poskytnout svým zmocněncům všechny relevantní informace. Klient může zadat pokyn v pobočce Banky na tiskopisu Banky. Má-li Klient s Bankou sjednanou službu Servis 24, může za podmínek stanovených pro poskytování této služby podávat své pokyny také prostřednictvím internetu. Klient může zadat pokyn nejen k jednorázovému nákupu nebo prodeji cenných papírů, ale i k pravidelnému a/nebo opakovanému nákupu nebo prodeji cenných papírů. Klient také může zadat pokyn k tzv. volnému investování - v takovém případě bude Banka pro Klienta obstarávat koupi cenných papírů pokaždé, kdy Klient bezhotovostně převede peněžní prostředky na sběrný účet příslušného fondu kolektivního investování a daná platba bude mít potřebné náležitosti, zejména variabilní symbol - číslo majetkového účtu Klienta. Čísla sběrných účtů fondů kolektivního investování jsou k dispozici na internetových stránkách Banky www.csas.cz, resp. www.zajistenefondy.cz. Klient se může seznámit se zjednodušeným statutem, statutem a s aktuální pololetní a výroční zprávou příslušného fondu kolektivního investování na internetových stránkách příslušného emitenta (www.iscs.cz, www.reicofunds.cz). Další odkazy na internetové stránky těchto emitentů jsou uvedeny na internetové adrese www.csas.cz.

Pokyny, které nebudou podány stanoveným způsobem, nebudou mít stanovenou formu nebo nebudou mít potřebné náležitosti, Banka není povinna provést. Banka není povinna provést ani pokyny, o jejichž pravosti má pochybnost. Banka neprovede pokyn, jehož realizaci

emitent cenného papíru odmítne. Neprovedení pokynu Banka oznámí Klientovi. V případě, že pokyn Klienta nebude realizován z jakéhokoliv důvodu, nebo pokud Banka nebude schopna platbu identifikovat (např. bude mít chybný variabilní symbol), Banka vrátí platbu na účet plátce, pokud lze takový účet jednoznačně určit. Banka bezúplatně nabízí Klientovi před podáním každého pokynu k obstarání koupě cenných papírů fondů kolektivního investování zjednodušený statut příslušného fondu kolektivního investování v aktuálním znění. Banka na požádání bezúplatně poskytne Klientovi před podáním každého pokynu k obstarání koupě cenných papírů fondů kolektivního investování statut v aktuálním znění a poslední uveřejněnou výroční a pololetní zprávu příslušného fondu kolektivního investování.

4.3 Podmínky obstarání koupě a prodeje cenných papírů. Banka je povinna obstarat koupi nebo prodej cenných papírů za cenu dle podmínek emitenta příslušného cenného papíru. Klient může pokyn k obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů zrušit jen pokud je to vzhledem ke stavu realizace rušeného pokynu možné a pokud s takovým zrušením vysloví Banka písemný souhlas. Banka neprovede pokyn týkající se koupě či prodeje cenných papírů, pokud jejich emitent odmítne realizaci pokynu.

V případě obstarání koupě cenných papírů je Klient povinen uhradit na Bankou určený účet ještě před realizací pokynu zálohu na nákup cenných papírů včetně poplatků (pokud budou účtovány). Pokud není tato záloha uhrazena, Banka pokyn neprovede. Není-li v pokynu Klienta stanoveno jinak, Banka je povinna obstarat koupi cenného papíru v nejbližším možném termínu po úhradě zálohy na nákup cenných papírů a v návaznosti na své provozní podmínky a na podmínky emitenta příslušného cenného papíru. S peněžními prostředky Klienta, které zůstanou při nákupu cenných papírů nezainvestovány, např. proto, že jejich objem bude nižší než cena jednoho cenného papíru, bude naloženo následujícím způsobem: (a) pokud bude objem daných peněžních prostředků nižší než limit 50 Kč (resp. 10 EUR, 10 USD, 10 GBP, 1 000 JPY), Banka je použije při další investici Klienta, (b) pokud bude objem daných peněžních prostředků alespoň ve výši limitu v dané měně, Banka je převede na účet určený Klientem a v případě, že takový účet Klient neurčí, budou vráceny na účet, ze kterého byly poukázány, pokud lze takový účet bezpečně určit.

Není-li v pokynu Klienta stanoveno jinak, Banka je povinna obstarat prodej cenného papíru v nejbližším možném termínu v návaznosti na své provozní podmínky a na podmínky emitenta příslušného cenného papíru. Výnos z prodeje cenných papírů Banka vypořádá dle pokynu Klienta. Pokud Klient pokyn Bance nedá nebo pokud je pokyn chybný, zůstávají tyto prostředky bezúročně v evidenci Banky až do obdržení pokynu (opraveného pokynu). Banka neprovede pokyn k prodeji cenných papírů, pokud Klient nemá dostatek cenných papírů na svém majetkovém účtu.

Banka upozorňuje Klienta, že nákup a prodej cenných papírů emitovaných subjekty kolektivního investování je vždy realizován za cenu v okamžiku podání pokynu neznámou a konkrétní podmínky nákupu a prodeje (zejména stanovení ceny) se řídí podmínkami jednotlivých emitentů. Není-li dále stanoveno jinak, denní uzávěrka pro přijímání pokynů na obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů je Bankou stanovena pro všechny emitenty na 13.00 hod. pražského času. Proto pokyny přijaté Bankou po tomto termínu jsou zpracovány následující pracovní den (má-li emitent denní uzávěrku dříve, je nutné počítat s dalším dnem). V případě Investiční společnosti České spořitelny, a.s., a REICO investiční společnosti České spořitelny, a.s., se denní uzávěrka ve 13.00 hod. neuplatňuje a pokyny jsou zpracovány v den jejich přijetí Bankou (při podání pokynu prostřednictvím internetu – služba SERVIS 24 jsou pokyny zpracovány za podmínek stanovených pro poskytování této služby).

4.4 Výpověď Obstaravatelské smlouvy. Obstaravatelská smlouva se uzavírá na dobu neurčitou a může být kdykoliv vypovězena i bez uvedení důvodu kteroukoliv smluvní stranou, a to písemnou výpovědí doručenou druhé smluvní straně. Výpovědní lhůta činí jeden měsíc a začíná prvním den kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena. Banka je povinna před uplynutím výpovědní lhůty dokončit obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů na základě pokynů, které obdržela před odesláním své výpovědi Klientovi nebo před doručením výpovědi Klienta. Pokyny, které Banka obdrží po odeslání své výpovědi Klientovi nebo po doručení výpovědi Klienta, Banka není povinna provést. Banka však i po ukončení účinnosti Obstaravatelské smlouvy provede pokyn Klienta k obstarání prodeje cenných papírů evidovaných na majetkových účtech Klienta vedených Bankou, případně tyto cenné papíry převede dle dispozic Klienta; Klient je povinen za tyto služby uhradit Bance poplatky dle

Sazebníku a případné náklady Banky. Účinností výpovědi není dotčena povinnost Klienta zaplatit Bance poplatky za činnosti dle Obstaravatelé smlouvy provedené před účinností výpovědi. Ke dni účinnosti výpovědi musí být vyrovnány veškeré závazky mezi smluvními stranami.

5. KOUPEĚ A PRODEJ CENNÝCH PAPIŘŮ

- 5.1 Převod cenných papírů. V případě, že Banka a Klient uzavřou smlouvu o převodu cenných papírů, platí pro jejich smluvní vztah vedle obecné části a úvodních a závěrečných ustanovení těchto Podmínek také tato část 5. Podmínek. Má-li Klient s Bankou sjednanou službu SERVIS 24, může být ode dne oznámeného Bankou smlouva o převodu cenných papírů uzavřena za podmínek stanovených pro poskytování služby SERVIS 24 také prostřednictvím internetu.
- 5.2 Prodej cenných papírů. V případě, že Banka prodává Klientovi zaknihované cenné papíry (na základě Smlouvy o prodeji cenných papírů), Klient se zavazuje uhradit celkovou kupní cenu dle Smlouvy o prodeji cenných papírů do tří pracovních dnů od uzavření Smlouvy o prodeji cenných papírů. Pokud Klient neuhradí celkovou kupní cenu dle Smlouvy o prodeji cenných papírů do tří pracovních dnů od uzavření Smlouvy o prodeji cenných papírů, Smlouva o prodeji cenných papírů pozbývá účinnosti. Banka se zavazuje převést převáděné cenné papíry na majetkový účet Klienta v příslušné evidenci investičních nástrojů do čtyř pracovních dnů od uzavření Smlouvy o prodeji cenných papírů a Klient zmocňuje Banku, aby v uvedené lhůtě podala jeho jménem příkaz k registraci převodu příslušných cenných papírů v příslušné evidenci investičních nástrojů. Pokud z důvodů na straně Klienta nebudou cenné papíry převedeny na majetkový účet Klienta ve výše uvedené lhůtě, Smlouva o prodeji cenných papírů pozbývá účinnosti a Banka vrátí Klientovi již uhrazenou kupní cenu sníženou o příslušné poplatky, přičemž Banka písemně vyrozumí Klienta o této skutečnosti a vyzve Klienta ke sdělení platebních instrukcí k vrácení kupní ceny. V případě, že Banka prodává Klientovi podíl na sběrném dluhopisu (na základě Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu), Klient se zavazuje uhradit celkovou kupní cenu dle Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu do tří pracovních dnů od uzavření Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu. Pokud Klient neuhradí celkovou kupní cenu dle Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu do tří pracovních dnů od uzavření Smlouvy o prodeji podílu na sběrném dluhopisu, Smlouva o prodeji podílu na sběrném dluhopisu pozbývá účinnosti. Banka, která současně jako administrátor vede evidenci podílů na sběrném dluhopisu, převede převáděný podíl v evidenci podílů na sběrném dluhopisu ve prospěch Klienta do čtyř pracovních dnů ode dne podpisu Smlouvy o prodeji podílů na sběrném dluhopisu.
- 5.3 Koupeř cenných papírů. V případě, že Banka kupuje od Klienta zaknihované cenné papíry (na základě Smlouvy o koupi cenných papírů), Klient se zavazuje převést převáděné cenné papíry na majetkový účet Banky v příslušné evidenci investičních nástrojů do čtyř pracovních dnů od uzavření Smlouvy o koupi cenných papírů a Klient zmocňuje Banku, aby v uvedené lhůtě podala jeho jménem příkaz k registraci převodu příslušných cenných papírů v příslušné evidenci investičních nástrojů. Pokud z důvodů na straně Klienta nebudou cenné papíry převedeny na majetkový účet Banky ve výše uvedené lhůtě, Smlouva o koupi cenných papírů pozbývá účinnosti, přičemž Banka písemně vyrozumí Klienta o této skutečnosti. V případě, že Banka kupuje od Klienta podíl na sběrném dluhopisu (na základě Smlouvy o koupi podílu na sběrném dluhopisu), Banka, která současně jako administrátor vede evidenci podílů na sběrném dluhopisu, převede převáděný podíl v evidenci podílů na sběrném dluhopisu ve prospěch Banky do čtyř pracovních dnů ode dne uzavření Smlouvy o koupi podílu na sběrném dluhopisu.

6. STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

- 6.1 Prémiový vklad. V případě, že Banka a Klient uzavřou Smlouvu o prémiovém vkladu, platí pro jejich smluvní vztah vedle obecné části a úvodních a závěrečných ustanovení těchto Podmínek také tento bod 6.1 Podmínek. Smlouva o prémiovém vkladu se uzavírá dle ustanovení § 787 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, a na smluvní vztah založený Smlouvou o prémiovém vkladu se nevztahují ustanovení právních předpisů o vkladních knížkách a vkladních listech. Pohledávky z prémiových vkladů jsou pojištěny v souladu se zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách. Na prémiové vklady se nevztahuje záruční systém zabezpečovaný Garančním fondem obchodníků s cennými papíry. Přijetí vkladu Banka potvrdí v informaci zasílané Klientovi dle Smlouvy o majetkových účtech. Pokud Klient vklad nesloží k datu sjednanému ve Smlouvě o prémiovém vkladu, Smlouva o prémiovém vkladu pozbývá účinnosti; Banka Klienta o této skutečnosti vždy vyrozumí. Banka v den splatnosti vkladu vyplatí Klientovi vklad spolu se sjednaným výnosem, a to ve výši, resp. za podmínek stanovených ve Smlouvě o prémiovém vkladu (např. výše výnosu může být odvozena od kurzu investičního cenného papíru, indexu, úrokové míry, kurzu měny, ceny komodity nebo jiného ukazatele uvedeného ve Smlouvě o prémiovém vkladu nebo výplata výnosu může být podmíněna splněním podmínky specifikované ve Smlouvě o prémiovém vkladu, apod.). Ode dne splatnosti není ke vkladu připisován žádný další výnos. Klient může vklad vybrat před splatností vkladu jen za podmínky, že uhradí Bance cenu za předčasný výběr vkladu ve výši uvedené ve Smlouvě o prémiovém vkladu. V případě předčasného výběru vkladu zaniká nárok Klienta na výnos v rozsahu sjednaném ve Smlouvě o prémiovém vkladu, případně mu bude vyplacen výnos sjednaný ve Smlouvě o prémiovém vkladu. Má-li Klient s Bankou sjednanou službu SERVIS 24, může být ode dne oznámeného Bankou Smlouva o prémiovém vkladu uzavřena za podmínek stanovených pro poskytování služby SERVIS 24 také prostřednictvím internetu.

7. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 7.1 Právo na změnu Podmínek. V zájmu zlepšení kvality služeb poskytovaných Klientovi, v návaznosti na vývoj právního prostředí a také s ohledem na obchodní politiku Banky je Banka oprávněna změnit nebo upravit tyto Podmínky. Banka je v takovém případě povinna Klienta upozornit na tyto změny vhodným způsobem a v dostatečném časovém předstihu. Banka také musí upozornit Klienta na datum účinnosti nového, resp. upraveného znění Podmínek a v dostatečném časovém předstihu před účinností změny zpřístupnit nové, resp. upravené, znění Podmínek ve veřejných prostorách svých obchodních míst a na internetových stránkách Banky www.csas.cz). Pokud Klient do 15 dnů přede dnem účinnosti změny Podmínek písemně nevyjádří svůj nesouhlas s takovou změnou, považuje se taková změna za Klientem odsouhlasenou a je vůči němu účinná dnem účinnosti změny Podmínek.
- 7.2 Platnost a účinnost. Tyto Podmínky nabyly platnosti a účinnosti dnem 30. 9. 2011.